全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

揭示基金热卖的投资规则 力避失误 指导基民理财的投资妙招 只求赚钱

基金投资知识全书

JIJIN TOUZIZHISHI QUANSHU

新基民如何获得丰厚的理财回报

侯书森 马玉荣/编著



中国商业出版社

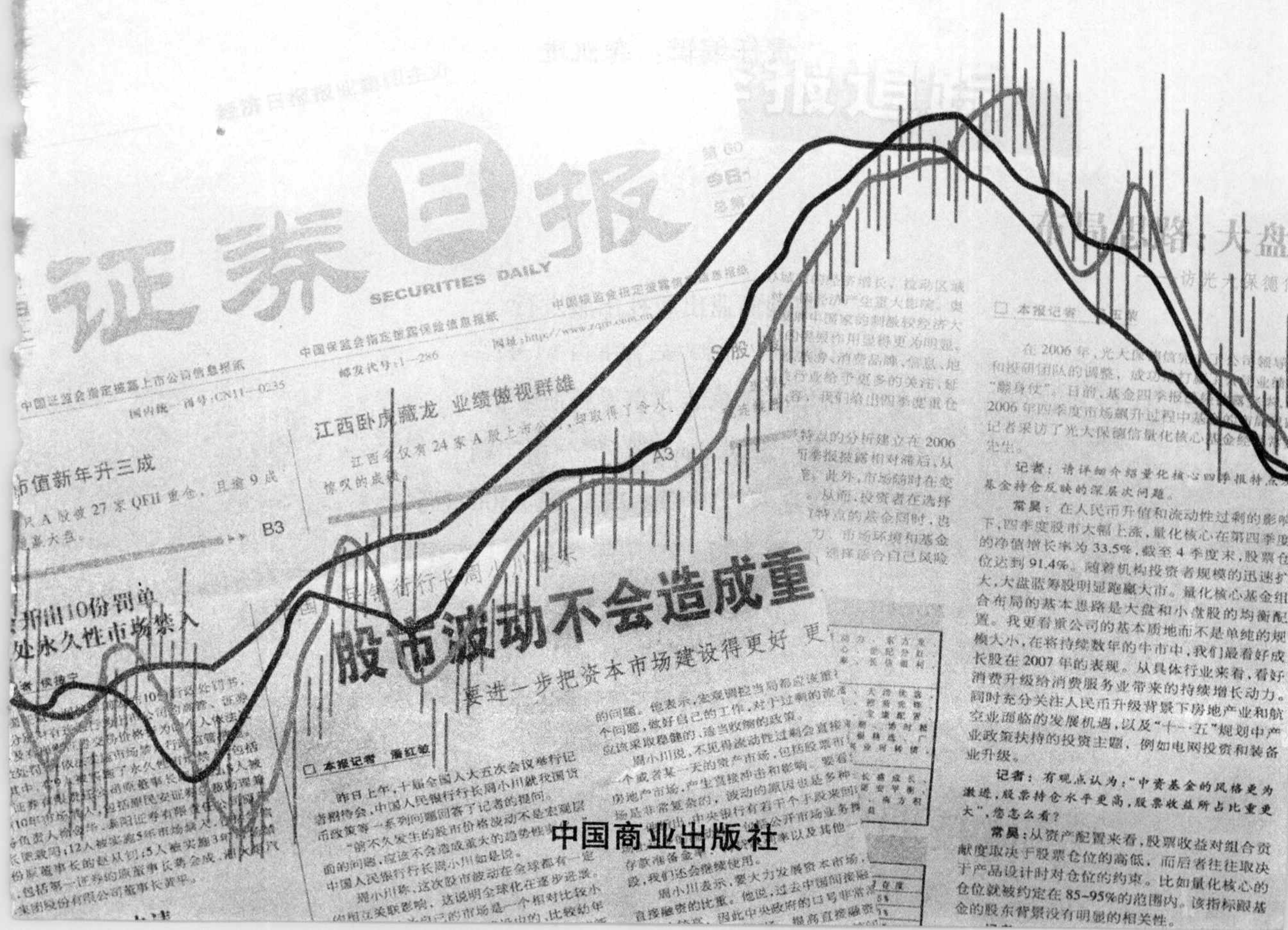
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金投资知识全书

JIJIN
TOUZIZHISHI
QUANSHU

新基民如何获得丰厚的理财回报

侯书森 马玉荣/编著



中国商业出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目（CIP）数据

基金投资知识全书/侯书森、马玉荣编著．—北京：中国商业出版社，2007.5

ISBN 978-7-5044-5949-7

Ⅰ．基… Ⅱ．①侯…②马… Ⅲ．基金—投资—基本知识 Ⅳ．F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2007）第 072975 号

责任编辑：龚凯进

中国商业出版社出版发行

（100053 北京广安门内报国寺 1 号）

新华书店总店北京发行所经销

北京柯蓝博泰印务有限公司印刷

720×990 毫米 16 开 21 印张 300 千字

2007 年 5 月第 1 版 2007 年 5 月第 1 次印刷

定价：36.00 元

※※※※

（如有印装质量问题可更换）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前　言

猪年伊始，一浪高过一浪的中国股市大牛市，掀动了基金投资的热卖。一眨眼间，基金投资市场新增了数千万成员，买基金几乎成了全民的话题和当今最流行的时尚。

的确，对广大的百姓来说，作基金投资是一种十分重要的家庭理财方式。据有关专家介绍，美国 80% 的家庭都购买了基金，都把基金投资作为家庭理财的首选。然而基金投资也不能盲目，与其他任何投资方式一样，基金投资也有一定的风险。对此，我们大家都应该有足够的认识。

初涉基金市场，一个普通的投资新手，必须先要问自己这样几个问题：

自己对基金有多少了解？为什么不买股票而买基金？基金到底有什么理财优势？基金是怎样为大众投资者赚钱的？选择什么样的基金最适合？基金投资的风险究竟有多大……

为了清醒地认清上述问题，不做一名盲目的投资者，就需要认真学习和掌握有关基金的基础知识，了解基金投资的方法，特别是要掌握判断各种基金优劣的方法、策略和技巧。

为了帮助广大投资者能够更好地运用基金理财，我们组织

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有关专家编写了这本具有实务性的基金投资知识全书。

本书从基金投资的 ABC 知识讲起，用简明通俗的语言介绍了基金的重要概念、入门知识和基金投资的重要策略、技巧，包括基金理财有什么优势，它与股票、债券投资有何区别，基金有哪些种类，基金如何管理，基民们如何挑基金品种、基金公司和基金经理，如何买卖基金，如何防范风险，如何实际操作，如何获得投资成功等等。其中既有重点解答大众投资者买卖基金中遇到的实际问题、操作难点和关键细节，又有基金投资的策略和技巧。它可以有效地帮助新老基民跨越入门槛，弄清投资门道，掌握操作技能，避免投资失误，收获最理想的投资回报。

2007 年，随着基金市场的日益活跃和良性发展，基金新品种的不断推出和优良表现，基民队伍正在不断扩军和逐渐成熟。相信我国基金市场的前景会更被看好并值得期待，大众投资者的钱袋会水涨船高，惊喜连连。

本书有两位作者，一位是中国人民大学风险资本与网络经济研究中心的研究员，另一位是中央级证券媒体——证券日报的基金版主编，他们都是长期研究证券和基金问题的专家，以自己多年来的丰富经验编写了这本书。相信本书能够为读者朋友提供有益的帮助。

编者

2007 年初夏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一篇 理财“明星”

——我们为什么应当买基金

一、基金的本质是什么，它与股票、债券有何区别

1. 什么是基金？ 它的本质是什么/2
2. 基金作为投资工具，它具有哪些特点/4
3. 基金与股票、债券有哪些区别/5

二、基金的魅力何在？ 它为什么受青睐

1. 基金是最好的家庭理财工具之一/7
2. 基金所拥有的独特优势/9
3. 基金是怎样帮助投资者赚钱的/12
4. 2006 年各类基金收益情况良好/13
5. 一位“老格格”买基金后的惊人之喜/14

三、作为普通人，为什么炒股不如买基金

1. 炒股赔，买基赚，炒股不如买基金/16
2. 在股市博弈中，散户怎能是机构的对手/17
3. 一位基金专家所讲述的丛林法则/18
4. 一位老股民转战基金市场收益颇丰/20
5. 一位在股市赔钱基金上赚钱的女士/23

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、各类人员为什么都可以买基金

1. 储蓄族可以使自己成为基金投资族/25
2. 工薪家庭可以通过货币市场基金来理财/26
3. “月光族”应当利用基金变成投资族/28
4. 年轻人应当构建有效的基金组合/29
5. 下岗者通过购买基金可以获得生活保障/31
6. 退休老人购买基金可以使晚年生活更充实/33
7. 为什么说老股民也可以买基金/35

五、已经购买了基金的基民为何快乐无比

1. 做基金投资真的使人很快乐/37
2. 一只基金让一位年轻妈妈爱不释手/40
3. 一位 70 多岁老太太的基金投资经历/42
4. 买基金，不操作也能大赚钱/43
5. 一位新投资者的基金投资历程/44
6. 一位从股市走向基金的投资者的经历/46
7. 一位在犯错中调整了心态的投资者/48

第二篇　认识基金

——明明白白买基金

一、基金有哪些种类？　各自有什么特点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 从不同的角度可将基金分为多种类型/52
2. 什么是股票型基金？ 它有什么特点/56
3. 什么是债券型基金？ 它有什么特点/59
4. 什么是货币市场基金？ 它有什么特点/60
5. 什么是混合型基金？ 它有什么特点/61

二、基金是如何运作的？ 当事人有哪些

1. 基金的当事人：投资者、管理人与托管人/63
2. 基金的运作流程怎么样/66
3. 基金的管理人与托管人各自的职责是什么/67
4. 什么是基金契约？ 它的内容包括哪些/69
5. 基金资产是如何被管理的/71
6. 基金运作过程中有哪些费用/72
7. 基金的收益是如何构成的/74
8. 基金的收益是如何进行分配的/76
9. 投资者应当如何看待基金分拆/78

三、购买基金应该怎样去选择渠道和开户

1. 通过银行柜台和网上银行买基金/80
2. 通过证券公司购买基金/81
3. 通过基金公司直销中心买基金/82
4. 利用“上证基金通”买卖基金/83
5. 如何开设基金的交易账户和基金账户/84
6. 购买开放式基金时如何开户/86

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、基金的认购、申购和赎回是怎样进行的

1. 投资者怎样进行基金认购/88
2. 投资者如何进行基金申购/89
3. 投资者如何参加团体认购/91
4. 投资者如何进行基金赎回/92
5. 申购、赎回基金的限制性条件/93
6. 对开放式基金如何进行转换/95

第三篇 选准基金
——投资者如何选择适合于自己的基金类型

一、怎样客观地分析自己，明确投资目标

1. 什么样的人适合做基金投资者/98
2. 了解自己是哪种类型的投资者/100
3. 分析自身，确定合理的投资目标/102
4. 在人生的不同阶段选择不同的基金/103

二、购买基金需要把握哪些重要原则

1. 顺应宏观经济状况选择基金种类/105
2. 遵循购买基金的黄金守则/106
3. 及时检查调整自己的投资组合/107

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、怎样选择与购买开放式基金

1. 开放式基金有哪些优点/110
2. 开放式基金的收益与风险/111
3. 开放式基金适合哪类人投资/114
4. 开放式基金投资者的权利与义务/114
5. 购买开放式基金要做好的准备工作/115
6. 买入或赎回开放式基金的时机选择/117
7. 买入开放式基金后应注意的问题/119
8. 如何选择特殊的开放基金——LOF/120

四、怎样选择与购买封闭式基金

1. 封闭式基金与开放式基金有何不同/123
2. 封闭式基金的上市交易方式/125
3. 封闭式基金为什么会有折价/126
4. 封闭式基金到期之后的处理方式/128
5. 封闭式基金为什么要实行到期“封转开”/131
6. 面对“封转开”基金持有人需要做好准备/133
7. 投资封闭式基金需要掌握的投资原则/135
8. 根据市场投资环境投资封闭式基金/137
9. 如何办理购买封闭式基金的手续/139

五、怎样选择与购买股票型基金

1. 股票型基金有何优势和风险/141
2. 为什么可以投资股票型基金/143
3. 为什么说股票型基金是投资者的首选/144

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 如何认识不同种类的股票型基金/145
5. 投资股票型基金如何应对股市波动/146

六、怎样选择与购买债券型基金

1. 债券型基金和股票型基金有什么差别/147
2. 债券型基金有何优点与缺点/148
3. 买债券型基金与直接买国债的比较优势/150
4. 购买债券型基金的 4 大理由/150
5. 什么样的人适合于投资债券型基金/151
6. 投资债券型基金的若干技巧/152

七、怎样选择和购买货币型基金

1. 货币型基金有何优点? 是否可以选择/154
2. 理财可以从购买货币市场基金开始/155
3. 股民应当利用货币基金的“避风港”功能/156
4. 怎样计算货币市场基金的收益/157
5. 投资货币市场基金的“三看”策略/158
6. 对购买货币市场基金的几条建议/159
7. 充分利用货币基金的两大妙招/161

八、怎样选择和购买指数型基金

1. 指数型基金有什么优点? 是否可以选择/164
2. 指数型基金可以分为哪些种类/166
3. 指数型基金正在异军突起，发展迅速/167
4. 指数型基金是一种理想的投资工具/168

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 指数型基金是如何运作的/170
6. 投资指数型基金需要考虑的哪些因素/171
7. 如何投资交易型开放式指数型基金(ETF)/175
8. ETF 适合于什么样的人投资/176

九、怎样选择与购买保本基金

1. 什么是保本基金？ 它适合于哪类人购买/179
2. 保本基金具有哪些优点/180
3. 在什么情况下投资保本基金比较合适/181
4. 保本基金有哪几种运作模式/183
5. 购买保本基金需要注意哪些问题/184

第四篇 百里挑一
——如何在数百种基金中挑选优质基金

一、从哪些方式判断基金优与劣

1. 从管理公司的角度判断基金的优势/186
2. 从基金规模上判断基金的业绩/187
3. 从资产组合上判断基金的优劣/189
4. 由基金经理判断基金的好坏/191
5. 依据基金的历史业绩选择基金/192
6. 依据基金的分红情况挑选基金/193

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、选择基金应该从哪些方面去把握

1. 选择基金的六个视角/195
2. 怎样了解基金的收益状况/197
3. 如何分析基金的风险情况/198
4. 怎样计算基金的投资成本/201
5. 如何追踪基金的核心资产/202
6. 考虑基金投资时间的长短/203
7. 不要不明智地追逐热点基金/204

三、2007 年度最佳基金获奖名单

1. 2007 年第四届中国基金业金牛奖获奖名单/205
2. 2007 年“理柏中国基金奖”获奖名单/206

四、2006 年基金业绩排行榜

1. 2006 年取得良好业绩的股票型基金排行榜（前 40 名）/208
2. 2006 年取得良好业绩的偏股型基金排行榜（前 15 名）/210
3. 2006 年取得良好业绩的指数基金排行榜（前 5 名）/211
4. 2006 年取得良好业绩的债券型基金排行榜（前 14 名）/211
5. 2007 年前四个月回报率排名前 5 名的基金/212
6. 2007 年五月份回报率最高的 5 只基金/213

五、如何识别经营良好的基金管理公司

1. 什么是好的基金管理公司/214
2. 了解基金管理公司的渠道有哪些/218

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 怎样评估基金公司的业绩/220
4. 如何巧选基金管理公司/221
5. 净资产规模最大的50家基金公司排行榜/222

六、2006年度基金管理公司获奖者简介

1. 嘉实基金管理公司/225
2. 上投摩根基金管理公司/226
3. 景顺长城基金管理公司/227
4. 华夏基金管理公司/228
5. 银华基金管理公司/230
6. 大成基金管理公司/231
7. 海富通基金管理公司/232
8. 鹏华基金管理公司/234
9. 南方基金管理公司/235
10. 富国基金管理公司/236

七、值得关注的优秀基金经理有哪些

1. 为何说买基金实质上就是选择基金经理/238
2. 锁定明星经理，跟着明星经理走/241
3. 2006年度股票型基金业绩最佳的9位明星经理/243
4. 2007年第一季度业绩最佳的基金经理/246

八、如何准确地获得基金公司的信息

1. 为何要了解公开披露的基金信息/248
2. 怎样看懂基金公司的基金宣传单/249

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 怎样阅读基金招募说明书/251
4. 怎样看待基金排行榜/253
4. 怎样分析基金的业绩/254
6. 怎样来阅读基金年报/255
8. 为何要了解基金的投资标的和投资目标/257
9. 怎样来把握和控制基金的投资费用/259

第五篇　用脑谋财

——基金的投资策略与技巧

一、基金投资者需要采取哪些策略

1. 采用对基金的长期投资策略/262
2. 选择适合自身的基金资产组合方式/263
3. 购买开放式基金应当采取的投资策略/266
4. 购买封闭式基金应当采取的投资策略/267
5. 对风险不同的基金采取不同的策略/268
6. 采用定期定额投资的策略/270
7. 基金红利转投资的投资策略/271
8. 基金转换投资也要讲究方法/273
9. 基金投资中途采取获利了结的策略/275
10. 把握好基金赎回的最佳时机的策略/276

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、做基金投资需要掌握哪些技巧

1. 申购基金有哪三种特别技巧/279
2. 如何选择申购基金的时机/280
3. 购买开放式基金的各种技巧/281
4. 购买封闭式基金的技巧/283
5. 购买定期定额基金需要注意什么/284
6. 如何巧妙地利用伞形基金/285
7. 为什么要关注基金投资中的“细节”/286
8. 如何巧妙地节省交易费用/288
9. 通过低买高卖实现赢利最大化/292
10. 基金市场上的套利技巧/293
11. 如何应对基金的“波动”/294
12. 在基金净值下跌中如何做精明的选择/296
13. 如何设置基金的止损点和获利点/298
14. 如何巧妙地进行基金转换/299

三、投资者如何对所购买的基金进行管理

1. 投资者如何建立基金投资档案/301
2. 投资者如何衡量基金公司的业绩/302
3. 投资者如何评价自己所购买的基金/304
4. 投资者如何调整自己的投资组合/306

四、投资人基金投资实践中的疑难问题解答

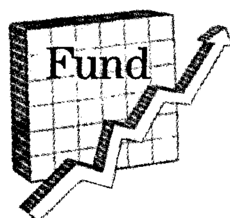
1. 没有经验的投资者应怎样迈出投资第一步/309
2. 投资品种配置应考虑哪些因素/309

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 是买新基金好，还是买老基金好/310
4. 有几只基金好像都不错，应该怎么选择/311
5. 基金净值的高低是选择基金的主要依据吗/312
6. 投资时机到底是不是个问题/312
7. 是选择前端收费还是选择后端收费/313
8. 基金评价指标在应用中应该注意哪些问题/315
9. 面对基金分红，需要走出哪些认识上的误区/315
10. 基金投资新手应该注意哪些问题/316
11. 自己所投资的基金的基金经理离职怎么办/317
12. 假如购买的基金净值跌了怎么办/319

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





自猪年伊始，我国股市急剧升温，"基金"已成了当前众多投资者的热门话题。尤其是那些老基民投资基金得到的高额回报，更让成千上万的普通百姓蜂拥而至，趋之若鹜地冲入证券投资市场，纷纷抢购基金。然而，基金到底是怎么一回事？投资基金要具备怎样的条件？买了基金就一定能挣大钱吗？基金投资的风险究竟有多大？等等。这些相关知识尚未弄清楚就匆忙购买，后果是十分危险的。为了不使投资者的愿望落空，新基民必须补上基金知识这一课。

第一篇

理财 "明星"

——我们为什么应当买基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、基金的本质是什么，它与股票、债券有何区别

1. 什么是基金？ 它的本质是什么

基金有广义与狭义之分，广义的基金是机构投资者的统称，包括信托投资基金、单位信托基金、公积金、保险基金、退休基金和各种基金会的基金。

在英语中，基金的英文单词是 mutualfund，意为联合控制，是指通过联合的方式，把许多闲散资金集中起来进行专业化的投资活动，以谋取利益。具体地说，**基金是集合委托人的资金，按照相应的法律法规，由基金托管人（例如银行）托管，由专业的基金管理公司，代表委托人的利益进行以赢利为目的的投资组合。**

（1） 中华人民共和国

在美国，基金即指共同基金（mutualfund），它除了证券投资外，也投资黄金（或其他贵重金属）、期货、选择权（options）和房地产等。

而在英国、英联邦国家和地区、中国香港，基金则称为单位信托基金（unittrust），同美国的共同基金一样，其投资标的也相当多样化，不仅限于证券。

在日本和我国台湾，基金被称为"证券投资信托基金"。

（2） 中华人民共和国

狭义的基金是专指证券投资基金。本书所说的"基金"即是狭义的基金，是专指"证券投资基金"。**所谓证券投资基金，是指专门投资于证券市场的基金。**在以下行文中，凡证券投资基金一律简称为基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



基金是一种间接的证券投资方式。基金管理公司通过发行基金单位，集中投资者的资金，由基金托管人（即具有资格的银行）托管，由基金管理人管理和运用资金，从事股票、债券等金融工具投资，共担投资风险，分享收益。

按照《中华人民共和国证券投资基金法》，基金的定义是："在中华人民共和国境内，通过公开发售基金份额募集证券投资基金（简称基金），由基金管理人管理，基金托管人托管，为基金份额持有人的利益，以资产组合方式进行证券投资活动。"

在《证券投资基金管理暂行办法》中，上述定义又被做了进一步的阐述："本办法所称证券投资基金（简称'基金'）是指一种利益共享、风险共担的集合证券投资方法，即通过发行基金单位，集中投资者的资金，由基金托管人托管，由基金管理人管理和运用资金，从事股票、债券等金融工具投资。"

购买基金是一种投资行为，而不是某种福利的分配。在目前的市场经济条件下，任何投资都是有风险的，存在着盈利与亏损的两种可能性。基金凭着它合理的机制，可以而且能够避免很多经营风险，但它不可以完全消灭风险，正如基金公开说明书上所言，基金单位的价格及收益程度时时会随着基金单位资产净值和市场因素的变化而升降。要想得到较银行存款为高的回报，就一定要愿意承担风险。**风险愈高，收益愈大，这是放诸四海皆准的投资定律。**

基金的投资目标是以分散投资风险的投资组合方式投资于基金限定的投资领域，以求获取卓有成效的投资收益，寻求连续的中长期的资本增值。但是，除了证券市场价格的波动会直接影响基金的资产净值外，国内外经济形势和政局变幻，政策的变动及有关法律、法规的变更等，都会影响到基金的投资收益和资本增值。所以，基金经理以往的证券投资业绩，并不代表经理人在未来的投资活动中也能获得同样的收益。经理人除尽心尽力地履行经理人的责任和义务外，不负责基金投资之盈亏，也不保证基金的最低收益。这是任何基金管理公司在发行基金时都会作出的声明。所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有认购及买卖基金的投资者都表明他已对该基金的风险、性质与功能等一切资料都有了明确的认识和认可。

2. 基金作为投资工具，它具有哪些特点

基金作为一种投资工具，它具有以下几个方面的特点：

（1）它是一种间接金融工具

从金融工具角度来看，基金以其他金融工具为投资对象。基金的投资人不直接参与有价证券的买卖活动，而是通过专家具体负责确定投资方向和选择投资对象，这与投资人自己直接投资于股票、债券等活动不同。从金融机构的角度看，基金在金融市场上起着连接投资者和筹资者的中介作用。

（2）它是一种证券信托投资方式

在契约型基金中，基金凭证体现的是投资人与其他基金当事人之间的信托关系，即委托人和代理人之间的契约关系；在公司型基金中，投资者和基金公司之间是一种所有权关系，基金公司和其他基金当事人之间也是信托关系，因此公司型基金既体现了所有权关系，又体现了信托关系。**基金的投资人既是基金资产的委托人，又是基金资产的受益人。**基金的管理人和基金的保管人共同作为基金资产的受托人，对投资人承担信托责任；基金的管理人和基金的保管人之间是一种相互监督和分工协作关系。

（3）它以金融资产为专门经营对象，以投资为根本目的

股票、债券、房地产及银行储蓄、养老基金、保险基金等投资方式虽然在一定程度上也是以金融资产为经营对象和实现投资者的投资目的，但是它们与证券投资基金的最大区别是，这些经营主体都不是以投资者的投资利益为根本目的的，而是以自身经营利益为中心，只有基金才是以经营投资者的金融资产为专门对象，以实现投资目的为惟一目标的金融机构。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（4） 它具有收益的共享性和责任的有限性

基金由投资人直接承担风险，基金管理者并不承担经营风险。

基金可以广泛地选择金融市场上的金融工具进行投资，广泛的投资范围能够给投资者带来良好的投资回报。基金投资人按照出资比例承担投资风险，获得投资收益。基金经营管理者的责任是保证基金资产的安全运作和价值增值，否则基金的经营者便有可能被投资者“用脚投票”淘汰。

3. 基金与股票、债券有哪些区别

虽然同是证券投资，但由于资金性质、运作方式与收益形式的差异，基金与股票、债券有着明显的区别。

（1） 基金与股票的区别

基金是一种投资受益凭证。股票是股份有限公司在筹集资本时向出资人发行的股份凭证。两者的区别在于：

①反映的关系不同

股票反映的是所有权关系，基金反映的是信托关系。

②操作的投向不同

股票是融资工具，其集资主要投向实业，是一种直接投资方式。而基金是信托工具，其集资主要投向有价证券，是一种间接投资方式。

③风险与收益状况不同

股票的收益是不确定的，其收益取决于发行公司的经营效益，投资股票有较大风险。基金采取组合投资，能够在一定程度上分散风险，风险小于股票，收益也较股票稳定。

④投资回收方式不同

股票没有到期日，股票投资者不能要求退股，投资者如果想变现的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



话，只能在二级市场上出售。开放式基金的投资者可以按资产净值赎回基金单位，封闭式基金的投资者在基金存续期内不得赎回基金单位，如果想变现，只能在交易所或者柜台市场上出售。封闭式基金存续期满后，投资者可以得到投资本金的退让。

（2） 基金与债券的区别

债券是政府、金融机构、工商企业等机构直接向社会借债筹措资金时，向投资者发行，承诺按一定利率支付利息并按约定条件偿还本金的债权债务凭证。

基金与债券的区别主要表现在以下几个方面：

①反映的关系不同

债券反映的是债权债务关系，基金反映的是信托关系。

②操作的投向不同

债券是融资工具，其集资主要投向实业，是一种直接投资方式。而基金是信托工具，其集资主要投向有价证券，是一种间接投资方式。

③风险收益不同

债券的收益一般是事先确定的，其投资风险较小。基金的投资风险高于债券，收益也高于债券。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二、基金的魅力何在？它为什么受青睐

1. 基金是最好的家庭理财工具之一

随着中国经济近30年稳健快速的发展和居民可支配收入的不断增加，投资理财已逐步成为我们经济生活的重要组成部分，如何理好财已成为时下的热门话题。

从国际成熟资本市场来看，基金理财是个人和家庭理财的重要品种。截止到2005年底，美国有5730万的家庭持有共同基金，占家庭总数的47.5%，美国个人持有共同基金资产89055亿美元，占共同基金总资产的87.6%，换句话说，美国人有1美元的存款就有1美元的基金资产。在欧洲各国和亚洲的日本，基金也作为个人和家庭的主要理财工具，人均持有基金资产在4000欧元~31000欧元。

相比之下，我国的资本市场起步较晚，基金行业的发展自第一家基金公司——国泰基金管理有限公司1998年3月成立起计算，也仅有9年的时间。

然而，近年来，特别是2006年以来，购买基金，通过基金来理财，已成为很多个人和家庭的追求。

截至2006年末，我国家庭在银行里的储蓄已经突破11万亿元，平均下来，每个国民的手中已经有接近1万元的余钱了！“家庭理财”已经不再是一个浮夸的辞藻。怎样好好地利用这些剩余的资产来保持你今后20年的生活水平？最好的方式就是去买基金。

为什么说购买基金是家庭理财的最好方式之一？这是因为基金能满足家庭理财的全部需求。有关专家认为，购买基金具有以下四大好处。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1） 请专家为自己理财

基金最突出的特征就是专家理财，为你提供一种组合性的投资，基金组合投资一般包括了对多种股票以及多种金融工具的投资。组合就意味着风险的分散。例如个人在买卖个股时，在一个股票上的失误可以造成本金的重大损失，而个别股票的下跌对于一个基金的业绩影响是甚小的。同样以股市、债市作为终极投资目标，基金的风险必然大大低于买卖个股、个券的个人。有能力的个人，理论上也可以自己安排一个投资组合，但客观上在一个趋于成熟和理性化的市场上，个人没有时间、没有信心、没有足够的知识和经验去发现一个真正有效的组合。

（2） 能够获得低成本的个人理财服务

基金作为一种集合性投资，其交易费率大大低于个人从事个股、个券的买卖成本。所以，每年 1.5% 的管理费是相当低的成本，可以说，如果你有 10 万元，每年拿出 1500 元，就等于买了一支为你理财的团队。

（3） 是防范个人负债风险的最佳工具

当通货膨胀的预期成为现实的时候，尤其是当风险逐渐由国家、金融机构向个人转移的时候，我们每个人都必须审慎地研究个人生活水准与社会同步的需求，不断上升的教育费用，以及最重要的养老金积累等问题，这些需求构成了"个人长期或有负债"。

所谓"个人理财"，就是要针对这样一个特定的长期或有负债结构而将个人的资产作一个相匹配的组合安排。根据个人资产的流入时间，频率和负债发生的预期时间，将组合调整至最佳状态。存款部分以应对可预期的经常性支出，购入债券以保证本金的基本安全，投资股票以应对长期的或有负债。组合必须以较低的风险来实现较高的收益率，理想状态是超过个人长期负债的增长幅度。

如果没有组合及负债的概念，单纯以高收益为投资目标，结果必然是短期所需资金因投资长线产品而受损。反之，因过于保守不作长线投资，最终也会无法应对长期或有负债。**保守的投资者其实并没有达到保守的目**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的，他承担了重大的机会成本。

（4） 能够收获低于股票风险、 高于银行利息的收益

毫无疑问，任何人的任何投资（买股票、投资房地产等）都是以谋求某个期望值的收益为目标的。买基金就是把钱交给专家帮你去投资，从资本市场上谋求远远高于银行存款利息的收益，而规避你个人往往可能无法、无力规避的高风险。

在可以预期的未来，政策必然将会向基金倾斜，利用诸如个人所得税减免等优惠政策来鼓励基金投资！

在存款和基金投资两者之间作不同的选择，可能意味着几倍的财富差异。10 年、20 年之后，生活质量会看出悬殊的差别。

总之，基金满足了家庭理财的全部需求，这就是为什么在发达国家，绝大多数个人投资者都选择买基金并长期持有的原因。

2. 基金所拥有的独特优势

证券投资市场上活动的主体便是散户与机构。前者是以大量个体的形式随意买卖的，而后者是有组织的以专业的形式操盘的。这一特点决定了基金具有以下五大独特优势：

（1） 由专家进行专业化投资管理

与散户投资者不同的是，基金是由专业的基金管理公司来运作管理的，而基金管理公司的管理人员一般都受过高等教育和专业训练，具有丰富的证券投资实践经验，信息资料齐全，分析手段先进，从而克服了散户投资者专业知识和时间精力上的不足，提高资产的运作效率。

我国《证券投资基金管理暂行办法》规定，基金投资于股票、债券的比例，不得低于该基金资产总值的 80%。每个管理基金资产的基金管理公司配备了大量的投资专家，他们不仅掌握了广博的投资分析和投资组合理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



论知识，而且在投资领域也积累了相当丰富的经验。基金投资人分担极低的费用，便可享受专业理财的服务。可以说，**购买了基金就等于购买了专业投资团队的服务。**

（2） 投资费用低廉

基金的投资者是通过购买基金而间接投资于证券市场的。由基金管理人员来具体管理和运作基金资产，进行证券买卖活动，投资者与上市公司没有任何直接关系，不参与公司决策与管理，只享有基金投资收益的分配权。证券投资基金最低投资额一般较低，在我国，每份基金单位面值为人民币 1 元，最低投资限额为 1000 个基金单位。投资者可以根据自己的财力购买基金份额。由于基金集中了大量资金进行证券交易，证券商在手续费方面就会给予一定的优惠，很多国家和地区对基金在税收上也给予一定的优惠。

从国际方面来看，根据国际市场上的一般惯例，基金管理公司就提供基金管理服务而向基金收取的管理费一般为基金资产净值的 1% ~2.5%，而投资者购买基金需缴纳的费用通常为认购总额的 0.25%，低于购买股票的费用。此外，由于基金集中了大量的资金进行证券交易，通常也能在手续费方面得到证券商的优惠，而且为了支持基金业的发展，很多国家和地区还对基金的税收给予优惠，使投资者通过基金投资证券所承担的税赋不高于直接投资于证券需承担的税赋。

（3） 组合投资， 风险分散

证券市场投资有风险人人皆知。实践证明，绝大多数的个体投资者对风险的抵御能力与基金相比相差很低。根据专家的经验，要在投资中做到起码的分散风险，通常要持有 10 只左右的股票。证券投资市场上有一句谚语：“不要把你的鸡蛋放在同一个篮子里”。然而。中小投资者通常无力做到这一点。如果投资者把所有资金都投资于一家公司的股票，一旦这家公司破产，投资者便可能尽失其所有。而证券投资基金通过汇集众多中小投资者的小额资金，形成雄厚的资金实力，可以同时把投资者的资金分散投资于各种股票，使某些股票跌价造成的损失可以用其他股票涨价的盈利来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



弥补，分散了投资风险。如我国颁布的《证券投资基金管理暂行办法》规定，1 个基金持有 1 家上市公司的股票不得超过该基金资产净值的 10%。换言之，如果某基金将其 80% 的资产净值投资于股票的话，它至少应购买 8 家公司的股票。这就大大降低和分散了证券市场上的投资风险。

（4） 流动性强

基金可以将零散的资金汇集起来，交由专业基金经理投资于各种金融工具，如股票、债券等，以谋取资产的增值，这就为中小投资者大开方便之门，使少量资金也能享受组合投资所带来的便利。

基金是一种变现性良好，流动性较强的投资工具，可以根据个人的需要随时买卖，而且手续简便。

相对于其他投资工具来说，基金具有较好的流动性。基金的买卖程序非常简便。对开放式基金而言，投资者既可以向基金管理公司直接购买或赎回基金，也可以通过证券公司等代理销售机构购买或赎回，或委托投资顾问机构代为买入。国外的基金大多是开放式基金，每天都会进行公开报价，投资者可随时据此购买或赎回。我国试点的封闭式基金都在证券交易所上市交易，买卖程序与股票相似。

（5） 收益稳定

由于基金的投资者按照持有的"基金单位"份额分享基金的增值效益，加上我国证券投资基金被要求必须采取组合投资，因此，在很大程度上分散了风险，收益比较稳定。

总的来说，基金的出现极大地改变了整个证券市场投资的运作模式和操作规范。如今，基金已经成为国外成熟金融市场不可或缺的主力军，西方的大变革已经结束，而在中国，基金大戏的帷幕正在慢慢拉开。**作为投资者，了解基金，并适当地参与基金投资，就是了解与获得未来的盈利机会！**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 基金是怎样帮助投资者赚钱的

基金资产的专业投资，一是体现在出色的研究力量上，二是体现在先进的量化投资分析技术上。通过专业的行业分析和上市公司调研以及大量的研发经费的投入，使基金经理在高低起伏的不同市场状况下，都能挖掘出行业发展好、业绩呈逐年上升势头的上市公司，因为即使在熊市，也有类似于中集集团、东方电机等强劲上升趋势的股票。

投资者购买基金之后，基金公司能够通过以下形式帮助投资者赚钱，使他的资产增值：

（1） 控制投资风险

基金投资的风险控制，一是对投资某一种股票的数量限制，即规定投资于任何一家公司股票的股份总额不得超过该公司已发行股份总额的一定比例。二是对某一种股票的投资总额在基金资产净值中所占比例的限制，即规定对于某一种证券的投资额不得超过该基金资产净值的一定比例。

同时，在每个季度基金都会公布它的投资品种和组合，并且在基金章程约定的范围内来调整，以适应证券市场不同阶段的变化。

（2） 保证投资收益

由于基金运作是以获取最大的当期现金收入为目的，所以，基金管理运作机构会在缜密分析的基础上，投资于各种可带来现金收入的有价证券。这时基金的主要投资对象是债券和优先股股票，如固定收入型基金和股票收入型基金。

（3） 收入和增长平衡

基金运作中的主要原则是资本增值的长期性和当期收入并重。将资金分散投资于股票和债券，为了考虑收入，所投资的股票必须也能分配红利，如平衡型基金和成长收入型基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（4） 资本的增值最大化

基金谋求资本的最大增值，有时是短期的最大增值。它投资于有高成长潜力的股票和其他证券，这些公司股票通常很少付红利或根本不付红利。因为追求高成长性的公司，往往将盈利转入了留存收益，以供未来发展，如积极成长型基金。

（5） 收益长期持续地增长

基金选择成长性很好的公司，当期分红可能比较少，但股票增幅要比大盘指数的同期增幅高，投资收益主要来自股票价格的上涨，并重视资金的长期增长。有的基金的净值波动较大，获得的股票红利收入比收入基金少，如成长型基金。

（6） 与指数共成长

有的基金往往跟踪证券市场某一价格指数，按成份股权重买入所跟踪指数的部分或全部证券，通过指数套利来获取无风险利润，保证投资组合收益与市场指数业绩同步，如被动投资的指数型基金。

4. 2006年各类基金收益情况良好

事实胜于雄辩。基金不仅在理论上是最好的家庭理财工具之一，它可以帮助购买者很好地赚钱，而且事实上也是如此。2006年，在股市良好的背景下，凡是涉及到股票投资的数百只基金，不论哪个类别，也不论规模大小，都取得了有史以来最好的业绩。如图1－1所示：

备注：（1）统计截止日期：2006年12月29日；

（2）数据来源：中国银河证券股份公司基金研究中心；

（3）制图：王群航

在图1－1中我们可以看到，以股票市场为主要投资对象的股票型、指数型、偏股型、平衡型4类基金，2006年度的平均净值增长率分别为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



121.41%、125.87%、112.48%和108.89%，93只基金的净值增长率超过100%。偏债型基金、债券型基金、中短债基金、保本型基金、货币市场基金、特殊策略基金在2006年度的平均净值增长率分别为57.78%、20.92%、1.71%、35.44%、1.87%和41.13%，这些基金也取得了较好的收益是因为它们或多或少地进行了一定量的股票投资。

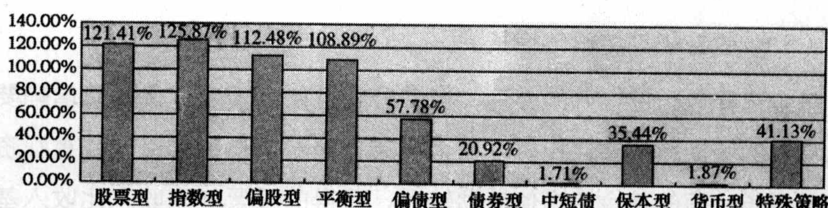


图1－1 各类基金2006年度收益情况

良好的基金收益率正在引发一轮购买基金的热潮。据有关专家总结和分析，已经过去的2006年，是我国开放式基金发行最好的一年，首发规模已经超过了前三年的总和，接近前四年的总和。而且仍在继续发展。2007年以来，截止到4月30日，我国的基金规模已达到______亿份，基金资产已达到______亿元，我国已有基金投资者的______万人。

可见，**基金不仅被广大的个人投资者认可，而且对基金的优势的认识，已经广泛地深入人心。**

5. 一位“老格格”买基金后的惊人之喜

许多人都不清楚基金和国债的投资哪个风险大，哪个收益多，哪个更让人放心，下面是一位投资者的投资经历，希望读者能从中得到一些投资启示。

胡青是某党校的副教授，满族人，那拉氏，同事戏称她为“格格”，因年事已高，前面加一个“老”。每当此时，胡老师作沉思状，开始追溯

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



往日皇族荣光。胡青教马克思主义哲学，在2006年以前不知基金为何物。但是她知道国债，而且有过光荣的投资史。

1997年胡老师投资5万元购买5年期铁路债券，年利率17%，虽然没有利滚利，但是最终收益42500元，实现收益接近翻番。这段历史胡老师经常挂在嘴边，凡旁人一谈到股票，一说到理财，她就重复一遍历史，最后得出结论，还是买国债划算。

这笔钱到期之后，胡老师发现再也买不到利率那么高的国债了，甚至连超过5%的都很少见，年限动辄十年二十年，考虑到儿子再过两年就要出国留学。这笔钱也只能存短期定期，可惜利率更低，还要缴纳利息税。

曾经沧海难为水，胡老师曾经买到过年利率17%的债券，有过这么光辉的过去，现在哪里能看得上那百分之几的年利？所以就放在银行存三月定期，天天浏览报纸看电视寻找回报的率高的投资。其间遇到过种树，买美国公司原始股等等诱惑，但她毕竟还有几分清醒，握着钱没买。2005年底去银行转存，窗口的小伙子建议胡老师买基金，说预期年收益率20%，胡老师一听，巨爽，收益率这么高，而且从银行买放心，因此就果断地投资10万元，买了一只基金。

根本没有想到的是，这10万元基金投资，不是只为胡老师带来20%的收益，而且收益高得吓人。2006年底，胡老师到银行赎回的时候，发现自己的基金净值竟变成了19万，这个"恐怖"的数字又一次给了胡老师震撼，难道是银行搞错了吗？

还是那个小伙子对她进行了耐心的解释。原来股市风云突变，狂牛顶死笨熊，基金投资股市赚了大把大把的银子，所以让"老格格"的10万差不多翻了一番。胡老师惊喜之余，逢人便谈基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、作为普通人，为什么炒股不如买基金

1. 炒股赔，买基赚，炒股不如买基金

2006年以来的中国大陆，股市牛气冲天，赚钱效应的显现，再次把庞大的投资者拉回股市。从指数上看，股市翻了一倍以上，照说，做股票的人应该大赚特赚。然而有关调查显示：尽管2006年是大牛市，但只有5%左右的被调查者，全年收益率在100%以上，此外，在几近疯狂的上涨行情之中，仍然有30%的被调查者没有获利，这其中，更有2%的被调查者亏损超过50%。这说明在整个散户群体中，"只赚指数不赚钱"的现象非常严重。

跟随着K线图"杀进杀出"了大半年，股民们突然发现，许多投资者不仅没有跑赢大市，还有少数投资者赔了钱。从表面上看似乎这是一件不可思议的事：牛市不赚钱反而赔钱，或者赚了指数却赔了个股差价。

而另一方面，**基金可谓是股市上涨最大的赢家**。据统计，截至2006年12月29日，成立满一年的168只股票型和偏股型开放式基金，2006年平均份额净值增长率高达103.31%。其中，收益率超过100%的基金就达到80只。基民手里握着好基金，笑看股市风云起，体会到高枕无忧的轻松与舒适。股民看见基民这般潇洒自在，当然坐不住了。股民浩浩荡荡地向基民转移，散户集体变基民。过去一年，基金首发规模4000亿元，总规模已过8000亿元，新开户800万户，基民人数达到了1500万人。同炒股相比，买基金又省心，又赚钱，非常适合广大投资者的实际状况。

基金在股市中的杀进杀出，投资者不必花时间去琢磨底在哪儿，顶在何处，也不必去关心下一波的热点在何处，你只要每周去关心一下基金的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



净值就可以了，根本不用操那么多心。另外，做股票很累人，大盘涨了，自己的股票涨幅小于大盘，烦；大盘小跌，自己持有的股票跳水，更烦；股票抛了，这股票火箭式大涨，烦；看了涨的股票，自己没买，那烦上加烦。所以做股票做人六神无主，高度紧张，无论涨跌都有郁闷的事。所以参与股市不是非得要做股票，买点基金也行，你不必关心什么热点，也不必去费心个股的变化，所有烦心的事让你所雇佣的基金经理们去承担吧。牛市中能分享平均利润，已经很不错了；熊市中亏损幅度小于大盘缩水幅度，也算是一种幸运。并且从中长线来说，基金投资的收益稳定性远超过散户的股票投资。

2006 年基民的投资收益大于股民，这种财富效应直接导致目前基金大火，到处都是排队买基金的。毫无疑问，这轮牛市将使投资者结构发生质的变化，**中小投资者从自己直接股票投资，将逐渐转向持有基金的间接投资，这是新兴证券市场开始走向成熟的显著标志。**

2. 在股市博弈中，散户怎能是机构的对手

为什么炒股不如买基金？这是因为，**从根本上讲，在股市博弈中，散户不可能是机构的对手。**基金公司作为股市中的机构投资者，它的力量不知是散户的多少倍。专家一致认为，股市中散户和机构之间的博弈，就像“羊群”和“狼群”之间的角斗一样，散户的劣势是显而易见的。

首先，散户很难回避股市的系统性风险，一旦大盘进入下跌通道多半损失惨重。事实上，2001 年以来长达五年的熊市已经“消灭”了一大批散户。据中国证券登记结算公司统计，截至 2005 年底，持有证券余额为零的账户高达 4500 万户，占沪深股市 A 股账户总数的比重超过 60%。与散户不同，以基金为代表的机构拥有资金、研发团队的优势，可以做到“不把鸡蛋放在同一只篮子里”，其灵活的投资比例能够有效规避市场的系统性风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



其次，目前我国资本市场的有效性较股权分置改革前已有较大提高，以往A股"齐涨共跌"的现象很难再现。在上市公司数接近1400家而且还在不断扩容的A股市场上，散户今后选股难度将会越来越大。

更需指出的是，随着股指期货的推出，机构投资者不仅可以通过股价上升获利，也可以在股价下跌时利用期货做空机制获利。这样，散户的风险就更为突出。

目前，专家理财的优势正在逐步显现。2006下半年以来，随着股市的大幅上扬，开放式基金首次出现了净值翻番，有的基金仅现金分红收益率就高达30%。另有调查显示，2006年前5个月，多数散户炒股收益率在30%以下，同期上证综指和深证成指上涨幅度却分别高达44%和50%，也就是说他们没有跑赢大盘。与此同时，基金在大盘下跌过程中也表现出了较好的抗跌性。

当然，与"狼"共舞，散户也未必一定输。有些人善于捕捉"黑马"，有些人精于波段炒作，这些人自己炒股收益率可能高于以基金为代表的机构。但对于大多数中小散户来说，投资基金应该是他们的优先选择。

3. 一位基金专家所讲述的丛林法则

资深的基金专家严仁明博士因为在基金公司工作，所以经常在全国各地的银行、企业、学校、社区、电台、电视台等进行有关基金知识、基金投资和基金理财等方面的培训和交流，他被问到最多的问题就是"我们为什么要基金理财?"

回答这个问题，当然可以从理论给予标准答案，但善于表达自己的见解的严博士，在很多场合，总是讲一个陈师傅的故事来回答这个问题。他说：

陈师傅是我在工厂工作时的入门师傅，1949年末生，上海人，在1992年股票认购证热潮之后成为了一名股民，经历了10多年市场牛熊市的磨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



砺，和大多数的投资者一样，他的股票账户保持着经常性亏损的状态，搞得我这个做徒弟的老是担心他的"解放牌"身体和精神受不了。于是，在一次为纪念他的股票账户连续亏损十周年的师徒茶话会上，我向师傅描述了证券市场"少数人赚钱，大多数人亏损定律"，大体的意思是，在一个不规范的、低效率的证券市场上，永远只有少数人利用各种优势、设置各种"陷阱"来赚取高额利润，而为此付出代价的就是大多数普通投资者。这个"定律"早在19世纪末和20世纪初就被意大利经济学家及社会学家帕累托总结为著名的"20对80法则"，是说在任何一组东西之中，最重要的通常只占其中的一小部分。这项原则有时候又称作"重要的少数"、"微不足道的多数"，或80对20法则，这个法则用在股票市场上，可以解释为市场上只有20%的股票是值得投资的，或市场上只有20%的人有机会获利，或市场只有20%的时间才是赢利的时机等等。那么请问陈师傅，您在哪些方面自认为属于少数的20%，而哪些方面属于多数的80%？

这个问题有些尖锐，还好师徒情深，他也不在意。经过认真分析总结，他的结论是"我是大多数，亏损的大多数"。

绕了一大圈，说这些拗口的法则，陈师傅自然是明白我这个徒弟是希望他少花些时间和金钱在股市上，随后他果然以"珍爱生命、远离股市"的大无畏精神，果断地淡出市场，终于做了一回"少数派"，幸运地规避了一轮深刻的熊市。

为什么中国的证券市场多年来一直遵循着大多数人亏钱定律？这个问题比较难以回答，原因众多且复杂，但我以为，一个主要的原因就是，中国的股票市场多年来依照着不完善的"丛林法则"在运行，正如英国博物学家赫胥黎所说："物竞天择，适者生存"，这便是大自然优胜劣汰的铁律，也被称为丛林法则。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4. 一位老股民转战基金市场收益颇丰

李先生原是一位老股民，但几年的股市经历让他伤痕累累，2005 年 9 月他开始采用买基金的方式理财，没想到收益颇丰，下面是他的自白，希望读者能从中获益。

我是个 1994 年就进入股市的老股民了。

由于炒股的收益太少而且很不稳定，2005 年 9 月，我在网上冲浪时看到开放式基金收益比较稳定，频频分红。当时正值行情低迷时期，赚钱很难，而有的开放式基金还居然能够每隔几个月就分红，虽然只有 0.2 元左右，能分到 0.5 元的已属高分红，但也感觉难能可贵。于是试探性地在银行开户，买入了开放式基金，同时留了一点钱继续投资股市。当时还搞不清楚买基金的前收费与后收费有什么区别，银行员工也不清楚，说是都差不多，于是我的账户上既有前收费的，也有后收费的。那时真像一块海绵一样，不断地在网上搜索一切与基金有关的知识，边学边操练，出来一个新品种就去尝试买，有高分红就去买，结果我现在的账户上已有基金多十几个，虽然因为用钱的原因赎回了几个，但到今天我回头再看，凡是赎回都是错误的，当时都只赚了一两毛钱，而基金净值现在都升到天上去了。

以后就知道学会捂住基金，特别是老基金。有些基金在一个阶段表现并不怎么样，涨得慢跌得快，后来我知道这是基金经理在调仓，熬过这个阶段后就会发现基金就像生了翅膀一样不断往上涨，甚至股市下跌基金还照样上涨，于是我明白了什么叫基金投资的耐心。凡事都是从错误中学习最快，我在基金投资中有几个错误：

一是没有足够的耐心。比如买入中信红利精选，上半年实在表现不怎么样，在忍无可忍之下终于赎回，结果它在下半年股市调整时大放异彩，成为收益率的冠军。

二是只看高分红买基金，结果错过了几个净值增长最高的基金，虽然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



现在买的几个高分红基金表现尚可，但也说明了选择的盲目性。

三是没有及时配置指数基金。如果说2006年上半年还是主动投资型基金战胜了市场的话，那么下半年应该说指数基金体现了强势。我在投资组合中，有股票型基金、有偏股型基金、有偏债型基金、有平衡型基金，还有货币市场基金（以备急用钱），但就是缺了指数基金。前一段时间看着指数一日千里，而手中几个股票型基金却如蜗牛一般踯躅不前，真是感到无奈。

四是投资过于分散。我比较讲究投资组合，但是本金只有十来万，我却投资了十多只基金，股票型基金有的投资组合雷同，一荣俱荣，一损俱损？现在看来，没有什么意义。还不如精选几种不同类型的基金重仓持有，收益更大。

2006年我算了一下，投资基金十来万，账面收益加分红赚了四到五万，其中有两只基金市值已经翻番，比历年股票投资收益都高，也比我炒股收益高得多，在基金投资中，我总结了以下心得。

一是要有耐心，让基金经理有时间安排调仓，不要轻易放跑一匹黑马，比如大成精选前一时期净值增长较慢，我在网上搜索了一下，几乎被口水给淹没了，但后来这个基金又启动了；

二是善用直销方式购买基金，尽量减少手续费。我所在的城市合肥虽然还是个省会，但经济不太发达，只有几个大银行，兴业银行才进来，我立刻开户，通过银联通购买基金，手续费打了四折，现在交行也在开展类似的活动了。当然，毕竟在银行买比较方便，网站容易打开，每天都有净值更新，可以看到自己拥有的市值又增加了多少；而基金网站随着访问量的增大，经常拥堵难以打开，忙了半天什么也没看见，让人心里总有点惴惴不安，不知道自己那点基金的去向。看来今后还有待进一步改进。

三是一旦购入股票型基金，就要做长期投资的准备。我喜欢买后收费基金，一方面申购时基金份额多一些，另一方面只要投资时间足够长，手续费就越来越少。这就要求在购买前尽量考虑周全，留足生活备用金，并将货币市场基金作为现金管理的主要方式，以免迫不得已赎回基金。长期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



炒股使我的风险承受能力大大增强，我对于基金一时的大幅下跌并不在意，看好长期的发展。比如2006年7～9月份随着股市的调整，基金下跌甚烈，我周围很多人都赎回了基金，并劝我也尽快赎回，我没有同意，反而趁低进行了基金转换，即把货币市场基金逐步转换为股票型基金，后来在十月份至今取得了不菲收获。

四是购入基金后，立刻将分红方式改为再投资。为了获取复利，完全有必要将分红再投资到基金中，有理由相信，基金经理会为我们，同时更重要的，也是为他本人和基金公司创造更大的财富和商誉。

五是选择能够经常恒定分红的基金。我不太喜欢不分红的基金。因为炒股经常坐电梯的感受并不美妙，同时对复利的追求也是分红存在的理由。分红不能在行情好的时候就大分特分，而在股市调整的时候却一毛不拔，每次不必分得过多，以免卖出大量有潜力的股票。只要能够保持每年10%～15%的分红数量就相当不错了。

六是宁愿购买老基金。特别是2005年行情低迷时发行的基金。也不要去购买新基金。因为事实已经证明：在牛市当中老基金的收益率比新基金高得多。

七是要在一次性投资的基础上坚持定投。我从2006年底开始，每月从工资中拿出1000元，分别投资到一个股票型基金500元，一个平衡型基金500元，坚持至今。同时如果有较大额资金在手，也不排斥在行情下跌时一次性投资。现在回头再看对账单，发现基金波动挺大，不管是股票型的还是平衡型的，而定投确实摊平了成本，虽然只有一年，成效还是比较显著的，更重要的是，让我养成了强制储蓄的习惯，眼看着收入稳步增长。

李先生显然是个相当有头脑、有水平的投资人。他所总结的以上经验和教训，为我们提供了宝贵经验，使我们学到了大量有益的知识。可以相信，他的这些宝贵经验，必将转化成千万新投资者的巨大财富。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5. 一位在股市赔钱基金上赚钱的女士

在牛市里做个投资者能得到意想不到的惊喜。下面是一位名叫张媛的职业女士的基金投资自述：

也许是家庭的因素（老公在当地的一家银行做个小科长），我对市场上各种理财产品特别感兴趣，买国债，炒股票都尝试过。国债的收益基本固定没什么好说的。至于炒股嘛，一提它，我就眼泪哗哗的！我是在2000年入市的，正好赶上个牛尾巴，想知道牛尾巴的功能吗？呵呵，它把我打得落花流水，到2005年底，入市时的21万，只剩下了10万，但看见身边炒股的朋友也同样赔钱被套，认定都是熊市惹的祸，就坚持着，盼望着牛市早点到来。2006年初股市已经慢慢走好，可我的股票不但没涨，还小跌了几分，郁闷啊！到了5月，股指已经涨了许多，可我的股票还是在原地踏步，再看看身边的散户，与我类似的也很多，不是没涨就是涨了一点，刚解套就把票票卖了去抓另外的"牛股"去了，结果往往是出了狼穴又入虎口，赚少赔多，赚了指数不赚钱。看来这股是不能再炒下去了，我也不见得比他们高明多少，凭着这点自知之明，我在老公的劝说下，把钱交由他买了他们银行代理的"宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金"。老公的话向来我是不听的，别看他在银行是个领导，可在家就得听我的，我的地盘我做主！再说他的财商几乎为零啊，根本没见过他有什么理财的主张，我总拿榆木疙瘩来涮他。但这次我在股市吃了败仗，没办法只好听他一次喽！

买完基金后，我也不再去股市，基金就交给老公打理。他不善言语，每次我问起基金的事情，他就只两字：还行。时间长了，我也懒得去问，把自己的身心又投入到工作中去了。转眼到了2006年12月底的一天，老公兴冲冲地回到家对我说："媛，你不是一直想买街心花园的楼吗？今天我去买了。"我几乎不相信自己的耳朵，买楼要一大笔钱呢！怎么他说起

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



来像是买件衣服的口气？我是想离开这简陋的筒子楼去街心花园，可我们现有的钱还差一大截呢！加之我在股市的折腾，缺口就更大了。老公接着平静地对我说：“咱们5月份买的10万元‘宝盈泛沿海’现在的累计净值已经是每份1.6元，这样，咱们当初投入10万元现在已经变成了16万，我前几天已经把它赎回。今天上午去街心花园售楼处交了42万元，其中花了你这16万元中的15万元，这不还剩1万。过几天咱们就可以搬家了。”说着拿出一个装有1万元的信封给我。我激动得给老公一个深情的长吻。

张媛的基金投资，虽然简单了点，但是我们还是可以从她的投资过程中，看到了基金投资的好处。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、各类人员为什么都可以买基金

1. 储蓄族可以使自己成为基金投资族

储蓄是我国广大居民和众多家庭最常见、最基本的理财方式。每月的工资一般都是先变为银行的储蓄存款，然后再转为大家的工资收入的。但基金这一投资品种对于大部分人还是一个新鲜的概念。所以**储蓄族成为基金族的第一步，就是认识基金。**

要熟悉基金的投资方法，首先可以利用各种理财教育资源，比如基金公司的网站以及报刊杂志的相关栏目，将自己的疑惑一一解清。之后要做的就是要审视自己目前的风险偏好及财务状况，决定什么类型的基金更适合自己。如果投资人本身的投资态度较为积极，且财务能力可以承担较高的风险，则不妨跟着股市的多头格局，选择股票型基金作为入门基金。而如果资金比较少，则可以选择低风险的货币市场基金作为入门产品。

储蓄族成为基金族的第二项工作，是选择一只业绩好的基金进行实验性投资。衡量基金业绩的方法有夏普系数、詹森系数等，由于这些指标比较专业，可能很多投资者难以看懂。最简单的办法就是将基金的累计收益率除以成立年数，一般得到的结果较大的基金相对较好一些。

比如，A 基金的累计净值为 2 元，成立时间 4 年；而 B 基金的累计净值为 1.8 元，成立时间 3 年。两基金的发行价格为 1 元，则 A 基金的累计收益率为：(2－1)/1×100%＝100%

B 基金的累计收益率为：(1.8－1)/1×100%＝80%

用累计收益率除以成立年份。A 基金为：100%÷4＝25%

B 基金为：80%÷3＝26.6%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如此计算后可以看出，B基金投资效果好些。

当然，这种方法没有考虑基金的净值波动率，但由于基金净值波动标准差算法比较复杂，没有经过专业统计培训的投资者很难自己计算，所以不太适合推广。如果时间足够长，这种评价方法的误差不会很大。

投资一段时间之后，投资者对于基金的认识就比较清晰了，从而有条件更加深入地分析基金的投资风格，从原来的买市场认为业绩好的基金转为购买适合自己需求的合适基金，这是成为基金族的第三阶段。

在选择个别基金时，应比较它们不同的资产配置、投资组合及流动性，确定一个适合自己的基金。一般而言，成长型基金在牛市中净值增长速度快，多采用个股选股法或行业选股法，对经济周期和宏观政策敏感度高，净值波动也较大；价值型基金的投资策略相对稳定，投资方向也比较明确，基金的历史业绩参考性大，容易预测基金的收益变化情况。

选好基金以后，还需要考虑资金是一次性投入，还是定期定额地买入。前者是一次性投入大量资金，后者是定期（例如每个月）从你的资金账户中划出较小数量的固定金额用于申购，因此，后者对偏好细水长流风格的投资人有较强的吸引力。以多头格局来说，在股市涨升的初期就开始以单笔投资方式买进基金，报酬率会较定期定额为高。然而，以定期定额方式投资基金具有摊低成本、分散风险的优点。许多投资新手常常容易因市场的震荡而紧张，以买卖股票的心态操作基金，短线杀进杀出，为了避免因此而产生损失，不妨以定期定额的方式逢低布局，只要掌握主流趋势，长期下来一定能获得丰厚的利润。

2. 工薪家庭可以通过货币市场基金来理财

货币市场基金是一种以银行存款、短期债券（含央行票据）、回购协议和商业票据等安全性极高的货币市场工具为投资对象的投资基金。由于投资门槛不高，收益稳定，所以它的出现，**为绝大多数的工薪家庭投资**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



者，提供了一种现金管理工具。

对于工薪家庭而言，每月可支配资产并不很多，投资中长期金融工具的可能性也不会很大，所以更应该重视现金管理效率。

假设一个家庭月收入为5000元，那么在发薪的时候，将这5000元买成货币市场基金，然后就用信用卡消费。到还款的时候，只需要提前两天赎回转账偿还欠款就可以了。一般使用信用卡消费都可以享受最长55天的免息期，而在借记卡内的资金是按活期利率计算的。按照活期存款年利率0.72%，去掉利息税后，实际的税后利率只有0.576%，而现在市场上的货币市场基金普遍的7日年收益率都在2%~3%，而且不扣利息税。这样一来，等于消费者在享受最长55天的免息期内，等待还款的资金享受的却是远高于活期存款的收益，而遇到扣款时，却能像活期存款一样可随时使用，一点都不影响收益。

按照家庭月收入5000元，月消费3000元，节余2000元来大致计算一下，如果不使用货币市场基金来代替活期储蓄管理头寸的话，每月的2000元节余按活期利息计算年底可获得税后收益74.88元。如果借货币市场基金来管理头寸，按照目前的市场行情，一年的收益率为2%，每月2000元的节余部分一年产生的效益是260元。而消费3000元，情况也不一样，由于有免息期，用贷记卡消费比用借记卡或现金消费可以多获得一些利息收益。为方便计算，将平均每月的免息期定为30天，也就是说，每个月有3000元可用于投资货币市场基金30天，收益大约为6元，12个月计算下来，可以多获得72元的收益。除此之外，这3000元在消费之前也是有收益的，存活期与买货币市场基金的差异大约为每年60元左右。这样算下来两种不同的消费形式所产生的差异一年就要达到270元以上。而且采用这种消费模式，并不会影响到个人的生活品质和消费水准。

轻松节流、积少成多，同样也是理财的小窍门！

目前很多银行已经开办了借记卡与信用卡绑定的业务，比如在招商银行购买货币市场基金，第一个工作日赎回，第二个工作日上午资金就可以到账了，可以自动从借记卡上将资金转移到信用卡上还款。运用现金管理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



方法，对于工薪家庭而言没有任何成本，却能积少成多、聚沙成塔地累积财富。这就是在海外的发达国家，货币市场基金几乎完全取代了人们的活期存款，成为家庭现金配置的基本金融工具的原因。

3. "月光族" 应当利用基金变成投资族

随着消费观念的改变，现代都市中出现了为数众多的"月光族"，他们每月拿到的薪水等还完信用卡的透支后就所剩无几，到月底甚至要借债度日，更不要提积蓄了。随着年龄的增长，赡养父母和抚养后代的责任会随之而来，**对于"月光族"来说，早日学会投资理财势在必行。**

"月光族"们并不是没有资产，只是每月的收入都被花光了，所以理财的第一关键就是要"省"。

要在保证生活质量的前提下最大程度控制不必要的开支，对于年轻人而言并不容易，毕竟生活中的诱惑还是很多的。

小秦大学毕业已有3年，月薪3500元左右，原以为每个月存些钱没什么问题，可是每月的工资基本都被花光，遇到大支出还要向父母寻求赞助。小秦也曾经对自己的开支进行记录，明了自己每个月的收入具体花在什么地方，但却很难对下一个月的消费进行控制，到头来还是每月必光。小秦很奇怪，难道自己就攒不下钱吗?

要解决小秦的问题，首先还要从控制支出上入手。但一旦工资发到手里，小秦就很难控制住自己的荷包了。为了帮助小秦积累财富，朋友们建议小秦在每个月工资打到账户上后，先花500元到银行购买一个品种的股票型基金，由于股票型基金的交易成本较高，所以自然不会去随时赎回，这500元的作用主要是强制进行"储蓄"；其余3000元收入除1000元留做活期存款和现金外，其余都认购货币市场基金——正好是2000份，货币市场基金的主要投资目的是保值和储蓄，同时可以减少小秦手中的现金，客观控制消费：而且由于货币市场基金的赎回相对比较方便，也没有交易成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



本，所以不会影响小秦的日常生活。

经过几个月的适应，小秦逐渐习惯了每月3000元的生活，而查一下自己的股票型基金账户，还发现投资收益相当不错。收获第一桶金的小秦觉得要将走出"月光"行动进行到底，进一步开通基金的定期定额投资计划。

定期定额投资也是适合"月光族"的投资方法之一，每月投入固定的金额且投资门槛很低，而长期收益较高。定期定额投资一般可以通过银行强制扣款，所以积蓄的稳定性更佳。而且定期定额投资基金具有不必费心选择进场时机和充分运用时间复利两大优势，不必过于操心，既不影响生活也不耽误工作，是进行基金长期投资的良好选择。如果每月投资1000元进行定期定额的基金投资，按照国际上成熟市场开展基金定投平均每年10%的收益率计算，10年以后，小秦的资产会增值为20余万元，购房成家都不成问题。

一般"月光族"多为30岁以下的年轻人，如果一个人到40岁还"月光"，那么他的一生都将是非常悲惨的，所以如何从"月光族"中脱身，是很多年轻人必须学会的技能。利用基金变身投资族相对比较容易，可以利用股票型基金的高交易费用限制资产流动，而将货币市场基金做"安慰剂"，在万一资金不济的时候应急。

4. 年轻人应当构建有效的基金组合

年轻人选择基金，首先应当考虑构建有效的基金组合。

当投资者面对多种基金，考虑应该拥有多少种基金、每种基金各占多少比重，这就是基金组合配置的决策过程。由于各种基金往往有着截然不同的性质，历史统计也显示出在相同的市场条件下，它们并不总是同时地反应或同方向地反应，当某些基金的价值下降时，另外一些却在升值。因此，战略性地分散投资到收益模式有区别的基金中去，可以部分或全部弥

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



补在某些基金上的亏损，从而减少整个投资组合的波动性，使基金组合的收益趋于稳定。

构建有效的基金组合对年轻人而言是非常重要的，基金过往的强劲业绩表现很少能保证其未来的表现继续良好，利率等外部因素的变化往往会直接影响基金的业绩，如果没有一个好的基金组合平衡各类因素的影响，那么就无法保证投资能够获得所希望的稳定收益。对于年轻人来说，确定一个好的基金组合的意义更加明显。这不仅在于年轻人的投资经验有限，而且更加重要的是他们的投资期限都很长，组合的好坏对投资绩效的影响十分巨大。

构建有效的基金组合的实际工作，就是根据个人财富水平、投资的动机、投资期限的目标、风险偏好、税收等因素，确定纳入投资组合的资产类别及其比重，并在随后的投资期内根据各资产类别的价格波动情况，及时动态地调整资产配置组合权重，或者在某一类别的资产中再作个别选择，以寻求风险控制和投资收益最大化。它至少需要以下4个步骤：

（1） 确定投资计划

首先必须根据投资目标、投资期限和资金量来确定在股票、债券和现金方面的一类资产配置比例，然后才能确定两类基金品种的组合。出于审慎的目的，建议投资者可以将个人投资分成三部分：第一部分侧重收益，建议投资于成长型股票型基金或平衡型基金；第二部分则侧重安全，建议投资于价值型股票型基金、债券型基金；还有一部分侧重于流动性，建议投资于货币市场基金、短债基金和活期存款。各类投资的比重则根据最初设计的投资目标而定。

（2） 比较目标配置和现有资产配置

即使没有进行过任何理财策划的投资者，他的现有资产也是按照一定比例配置的。得到目标资产配置比例之后，要做的就是评价是否需要对现有的资产配置进行调整，以及调整多少，调整哪部分。基金都具有较高的交易成本，所以对于能不调整的部分就尽量不作改动，最成功的投资者通常是交易最少的人。比如股票型基金的比例距最佳配置比例仅有较小的偏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



差，那么就不需要对此进行任何调整，或者由其他低成本的金融工具替代高成本的金融工具。

（3） 留意基金的投资风格

基金品种主要分为股票型、债券型、股债平衡型、货币型四大类。股票型基金属于积极型投资品种，基金投资分散在很多股票上，已经大幅分散了风险，但股票型基金仍然存在风险，遇到股市整体下跌，即使分散投资不同的股票也无法避免损失，所以在构建组合时不能过于集中，仍然要配置一些相对保守的品种。股债平衡型基金属于适度积极型投资品种，基金有一定比重投资股票，追求高报酬。其他部分则投资于固定收益工具，如债券、可转债等，以获取稳定的收益。债券型基金属于适度保守型投资品种，基金主要投资于国债、金融债、企业债，收益率相对稳定，且高于银行定期存款利率。货币市场基金属于保守型投资品种，基金投资于那些安全又具有流动性的货币市场工具。

股票型基金的行业配置是影响其业绩的重要因素。比如在汽车行业配置较大的博时价值增长基金，2003 年获得 34.4% 的回报，而在 2004 年遭受 7.75% 的亏损。**预测一只基金未来一段时间表现的最根本的办法，就是预测它所投资行业的未来发展状况。**最好不要选择冒险倾向于某个行业或某类风格股票的基金。

（4） 调整基金组合

从这一阶段起，将由规划阶段演进到操作阶段。工作内容之一就是购买符合个人投资目的和风格的基金，而赎回不符合投资需求风格的基金。工作内容之二是进行再平衡投资，即如果投资组合严重偏离投资目标时，对投资组合进行重新调整平衡。

5. 下岗者通过购买基金可以获得生活保障

基金投资，所反映出的起步门槛低、买卖交易灵活、风险相对较低、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



回报较为稳定的特点，使得几乎每个普通人都可以自由参与。**一些下岗职工，只要手头宽裕，就可以购买基金获得收益，以保障未来的生活。**

张先生是某事业单位员工，今年48岁，目前月收入约3000元，公司保险福利较好。但妻子刘阿姨由于工作单位效益不好，被8万元买断了工龄，成为下岗职工。他们的女儿正在读高中，目前家中还有10万元左右的积蓄，如果将现有资产18万元用于女儿上大学，则张先生夫妻就很难有足够的资金养老，所以张先生希望通过投资获得较高的收益，以弥补由于妻子下岗带来的财务危机。

由于张先生夫妇目前还有一套自己的住房，所以主要的投资目的就是为女儿上大学获取学费。这是非常值得庆幸的一件事情，因为按照张先生目前的收入，支付每月家庭支出应该不会有问题，也就是说，日常生活质量不会因刘阿姨的下岗而有较大的改变。考虑到目前大学生一年的学费和生活费在1万元以上，那么张先生的投资目的就明确为每年的投资红利应该在1万元左右。

在女儿读大学的4年内，张先生夫妇暂不打算支出这宝贵的18万元，所以这笔资金可以用于长期投资，比如投资股票型基金或配置基金，这样可以取得更好的投资效果。但是张先生的投资目的并不是要求资产的增值，而是要求每年能够带来1万元以上的投资红利来为女儿缴纳学费，也就是说基金的分红率要高于5%，这就注定张先生必须投资一种高分红的股票型基金。

符合张先生投资需求的基金有华夏红利基金、益民红利成长基金等红利基金，此类基金的特点是投资风险比较小，比较适合张先生这样的风险承受能力较弱的家庭。另外，这些基金的分红比例也很大，一般在符合本基金分红条件的前提下，都会进行收益分配，且基金收益分配比例每次不低于符合上述基金分红条件的可分配收益的60%。按照股票型和配置型基金年收益10%计算，此类基金年分红比例在6%左右，按照张先生投资18万元计算，年分红一般可为1.08万元，正好够张先生的女儿上大学所需。

待女儿大学毕业之后，张先生面临的主要任务就是为自己和妻子准备

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



足够的养老金。此时张先生52岁，还有至多8年的工作时间，由于前几年的投资收益多半都为女儿交了学费，所以4年后张先生的资产至多20万元。这笔资金对于有两位退休老人，特别是妻子没有适当的退休补助的张先生一家来说还是有些紧张。所以，张先生此时仍有必要继续进行投资，投资风险可以略做降低，投资期限为8年，要求风险小而收益适中。

在这种情况下，张先生一家可以选择做资产分配，一部分资金（比如10万元）继续投资红利型基金，但要将投资方式改为分红再投资，从而享有投资复利的待遇；而剩余部分可以投资收益率比较稳定的债券型基金，年收益4%左右，同样采取分红再投资的复利计息的方式。这样张先生8年的投资最终本息金额约为：红利型基金投资本息21.4万元，债券型基金投资本息14.8万元。

即张先生退休时资产合计约35万元，基本够夫妻退休生活所需。

下岗职工张先生的经历说明，趁目前全球股市牛气冲天，国内证券市场指数节节攀升的良机，下岗职工可以通过购买基金为自己和家庭取得满意的投资回报，从而使未来生活无忧。

6. 退休老人购买基金可以使晚年生活更充实

对于50岁以上的"准退休族"和60岁以上的"退休族"而言，其投资的最重要参照因素就是安全。他们手里的资金是未来的养老钱，如果因为投资失败而受到损失，将影响到退休后的生活。而且，他们缺少像30多岁的年轻人能够从头再来的机会和时间。所以，**退休老人投资基金应该"稳"字当头。**

李大爷眼看就要70岁了，但很多事情都让他放心不下。首先就是儿子、儿媳全部下岗，孙子的学业也急需用钱。自己的退休金是家庭收入的全部来源，目前老人每年的退休金合计约为1.8万元，还有8万元现金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



所以，李大爷总想搞点投资，为儿孙多积累些资产。

看到有些邻居投资基金获得50%以上的收益，李大爷就开始心里痒痒，盘算着如果一只基金能够获得50%以上的收益，那么自己一年就可以挣4万元，这样用不了几年自己就能积累几十万元，这笔资金不仅够自己养老所用，而且可以充当孙子的生活费。于是，李大爷就开始向邻居打听要买什么样的基金才能够每年都获得50%以上的收益。

但邻居一听说李大爷要买年收益50%以上的基金，就连连摇头"天下可没有那样的基金"。邻居告诉李大爷，基金投资的收益是不确定的，以股票型基金为例，有些年份收益可能很高，如50%，而有些年份可能很低，如5%，甚至会由于市场的变化而出现负收益。以李大爷这种情况，手中资产存量不多，没有现金流量只能将就过活，子女又没有工作，如果投资股票型基金，一旦出现负收益，全家上下的生活就没有安全保障了。所以，建议李大爷还是投资风险小、安全性高的基金产品。

一般而言，**如果所投资金主要是用于将来养老，那么投资就不应该承担太大的风险**。但另一方面，投资者又不得不考虑因为物价上涨而造成的购买力下降的风险。因此，退休老人所要考虑的主要投资目标，就是如何在保证资金安全的情况下，战胜物价涨幅，并取得一定的增值收益。李大爷在无安全设定的条件下，追求基金的高收益，其结果是收益相对很难保证，本金的安全也受到威胁。

从资金安全性的角度出发，比较适合退休老人的基金是债券类基金。这些基金投资的主要是国债、企业债等有固定收益的证券，本金的安全比较有保证。但债券型基金无法保证你能战胜物价涨幅。而且，当物价上涨较快时，短期内你的本金也可能有账面的损失。而战胜物价涨幅的最好工具是股票型基金，但股票型基金的投资风险，也是显而易见的。如果投资者还有十几、二十年的时间才退休，可以有较长的投资周期，能够承受一些短期的价格波动，投资股票型基金应该也是能够接受的。但像李大爷这种情况，如果选择股票型基金，则风险就有些大了。

那么，李大爷这类老人究竟该买哪种基金呢？这还要根据市场其他因素决

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



定。一般而言，在物价上涨的开始阶段，物价从不增长、负增长开始加速增长。这时候，利率水平由于还习惯于原有的低通胀情况，往往比较低，甚至要低于物价涨幅，此时应该投比较多的资金到股票型基金中去，收益较大而风险较低。在这种时候，投资于债券就无法实现保值目标了。而到下一个阶段，物价涨幅越来越高的时候，利率水平也会相应提高。这时候，可以再将更多的资金转入债券型基金，享受较高的利率优惠，合理降低风险。

当然，像李大爷这样的投资者也可以直接购买配置型基金，配置型基金的基金经理会根据市场的变化情况不断调整资产组合，这样投资者就不必时刻关注基金走势了。但无论采用哪种方法，都很难实现年收益率 50% 以上。既然梦想难以成真，还是应该着重保证本金的稳定。

7. 为什么说老股民也可以买基金

并不是购买股票的投资者就不能再购买基金，事实上，基金投资和股票投资并不矛盾。有些时候，股民朋友们买一些基金，反而可以充分地提高自己的投资收益。

股民老张 2006 年的投资收益颇丰，但随着股指的上涨，老张的心中开始打鼓：明天市场不会下跌吧？中国的股民痛苦了很多年，好容易有一个翻身的机会，一定要保住胜利的果实。于是老张决定从股票中全部撤出，安安稳稳地休息一段时间。但是出乎意料的是，股指在经过短暂的调整之后，继续上涨。老张一下就成为踏空一族，继续购买股票吧，股价已经又上涨了，实在不乐意在现在这个价位上购买。不买股票吧，自然心里痒痒。于是，老张决定专心打新股出出气。中国股票市场上新股的收益率相对还是很高的，但难在老张这种散户的中签率很低，几个月下来基本白忙，根本没有任何收益。而股价却在继续上升，老张不禁后悔不如继续买股票。

不过面对又上涨了 20% 的股价，老张最终还是没有了勇气。能不能提高中签率，让自己也得到几只开盘上涨 100% 的新股呢？正当老张踌躇之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



际，朋友向他推荐了一种绕弯投资新股的好办法，专门打新股的中信稳定双利基金。

中信稳定双利基金是我国首只低风险套利基金，其最大特点是打新股。该基金可以通过积极参与新股申购，利用一、二级市场价差为投资者创造出的套利空间，来取得较高的固定收益。对于个人投资者来说，新股申购只有网上申购一种方式，而且资金规模也相对要小很多，因此申购的中签率极低。但中信稳定双利基金具备网下申购的渠道优势，可以通过多渠道参与新股申购，而且是机构的大资金集中运作，大大提高了申购的成功率，再加上基金公司在新股套利方面专业水平较高，在上市公司质地评估、卖点选择等方面具备专业优势，因此收益远高于投资者个人购买新股。在不申购新股的时候，中信稳定双利基金主要投资于固定收益类产品，通过对各类收益券种的灵活搭配，追求基金的长期稳定增值。由于中信稳定双利基金不对二级股票市场进行主动投资，只要新股上市首日卖出，即可获得股票市场无风险的固定收益，所得新股上市 1 个月内全部卖出。因此，该基金不会受到股票市场波动性高的影响，避免了因股市下跌而侵蚀债券投资收益的风险。总体来看，中信稳定双利基金正适合老张这种既想分享股市利益，又不想在二级市场上承担风险的追求资产保值增值的个人投资者购买。

退出二级市场的老张看上了打新股的基金，而继续在市场上搏杀的老刘也找到了利用货币市场基金提高投资效率的方法。老刘属于比较稳健的股民，他的资金账户内总是或多或少闲置一些结余资金，这些资金停留的时间长短不一，只能享受银行活期存款利息，时间积累下来相对非常可惜。在了解货币市场资金的申购和赎回特点后，老刘决定利用货币市场基金进行资金的转换，在市场萧条的时候将暂时不用的资金购买货币市场基金，只感受证券市场投资氛围而不进行操作；如果赶上市场转好，就将货币市场基金赎回，由于资金第二天就可以到账，所以这既保证了正常股票的买卖，又达到了管理闲置资金的目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



五、已经购买了基金的基民为何快乐无比

1. 做基金投资真的使人很快乐

下面是一位廖先生的投资自述，从他的自述中，广大读者可以感受到购买基金的快乐。

2006年12月29日，冲天的牛气为丰收的2006年画上了圆满的句号。我购买的几只基金的净值也创出了历史新高，整体收益达到五成，丰厚的回报让我在这个寒冷的冬日里备感温暖，也是我这年最开心的事！让我度过了一个快乐的2006年。

我在一家林业单位工作，收入不高，支出却很大，工作10多年来家庭也没什么积蓄。面对日益衰老的双亲和逐渐长大的女儿，时常感到家庭经济的拮据。

2005年12月，看到街头证券公司散发的推销货币市场基金的传单，称其收益堪比国债，流动性又像活期存款，于是动心了，抱着试试看的心理买了一点华夏货币市场基金。这是我迈出投资的第一步，没想到这竟是通往成功的坚实的一步。

2006年2月下旬，我计算了一下基金的收益，发现基本赶上一年期定期存款，感觉有了一点成就感。此时刚好又凑足了一万闲钱，觉得存银行利息太少，再买货币市场基金获利也不多，于是买了同为华夏公司旗下稍有一点风险的华夏债券型基金。3月初，从华夏公司网站查询其申购情况时，发现申购份额没到1万，感觉是不是被骗了，这才开始研究起基金的来龙去脉。我成了网易的基金频道的常客。一个星期的恶补后基本弄清了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



基金的运作原理。那时候因要认真思考基金的运作，经常一个人对着整屏的文字、数据“发呆”，以至于老婆经常以为我生病了，她最担心我们好不容易积攒下来的一点积蓄平白无故地送给医院。此时，沪市一直在围绕1300点横盘整理，同事炒股都被套牢了，我虽然相信基金是专业投资收益有一定的保证，但也开始动摇起来。

2006年3月中旬，沪深股市终于走出了近一个月的盘整，确立了向上的趋势，部分证券人士也放出了“牛市来了”的预言。看着慢慢上涨的股市，还蠢蠢欲动地想投资进去。但理智终于占了上风，将一笔到期的定期存款取出，背着老婆偷偷地买了1.5万份兴业趋势基金。这是一只股票型基金，属于高收益高风险型的。我申购的主要理由有三：一是该公司旗下另一只基金兴业可转债经常分红，当时净值极低（1.0207），就像认购新基金一样；二是我已有货币市场基金和债券型基金，也应该适当配一点股票型基金；三是当时认为兴业基金公司就是兴业证券的子公司，而兴业证券在本地是很出名的公司。此后几个月里，行情向好，股市大涨，该基金收益也水涨船高，净值没什么大起大落，且在相当长一段时间里还被网易基金频道等多家机构极力推荐过（现在网易还在推荐，这个红娘当得真好啊）。一个月后，当我将这个消息告诉老婆时，她暴跳如雷的样子简直就像要把我吃了！但当我把近10%的收益报告递给她时，她欣喜若狂的表情确实让我感觉到了无比的喜悦。时至今日，该基金收益已翻番，其涨幅连我自己都不敢想像。我觉得这是我最成功的杰作，每念及此总觉得自己似乎就是投资理财的“专家”而飘飘欲仙。我把这种快乐的心情带进了单位，觉得工作起来总有使不完的劲，开创了工作的新局面，年终考核时我分管的工作在全局竟然拿了个第一！

2006年3月下旬，华夏债券型基金即将分红，我赶紧网上申购了1万份该基金，几日后认真核算一下，没捞到任何好处，倒贴进去一笔手续费。交学费的收获是弄清楚了基金分红的原理。4月初，新一轮上涨行情已经确立，基金净值也大幅攀升，个别基金已接近1.5元，“恐高症”使我一时不敢接触高净值基金。我已习惯按照各大网站提供的“基金排行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



榜”以及自己对股市、基市的一点粗略认识选择新基金。此时，排行第一的上投摩根基金公司发行了一只新基金“上投双息”，有了“手续费”的教训，赶紧网上认购了1万，省了几十元银子。呵呵，没过多久，部分专家及众多网友就对该基金赞不绝口了。哈！终于又抓住了一只“绩优基金”。

随后“股市红五月”来临了，看着众多赚得钵满盆溢的股民，我也心动了，我开始检视起自己基金的投资组合是否有问题。此时，股票型、配置型基金的收益远远高于债券型和货币市场基金。认真研究后我不顾证券公司的劝阻，把他们一直看好的华夏债券型基金的一半转换成了“华夏回报”。此后二十多天里，该基金分红三次，较高的收益再次证明了这次转换的成功。6月初，终于忍受不了货币市场基金超低的收益，我赎回了2005年12月买的第一只基金“华夏现金”，考虑到股市已在不断横盘整理，遂买了银华公司新发行的“银华优质”股票型基金。至此，我构建了一个股票型、配置型、债券型（比例为4：4：2）的投资组合。如果到此结束的话，我的组合应该是相当不错的，5只基金中有4只均是购买后被专家极力看好的，我似乎也成了家里最受尊敬的人（因为他们看到我在短短的三个月里创造了几千元的收益），凭那点“三脚猫”功夫我还成了同事们投资基金的顾问，那段时间是我最开心的日子。

然而没有只涨不跌的股市。6月初，随着扩容压力的日益紧逼，疯涨了半年的股市终于“回头”了。6月7日、7月12日两次暴跌，资产损失一天就上千元，一只基金被套，让亢奋的我一下子清醒了过来。牛市见顶了吗？我一遍遍地问自己，却总找不到满意的答案。最难过的就是整日在考虑是持有还是赎回已获利不菲的基金，有时甚至是通宵达旦。专家们纷纷说这是牛市的正常调整，糟糕的是这一调整竟持续了两个多月！我也跟着遭了70天的罪，觉睡不着，饭吃不香，要命的是，因精神恍惚工作中出了一次大错，单位扣了我一个月的工资！尽管那时候股市仍在小幅上扬，但我仍心怀恐惧，惧怕那一天又来个“80点”的暴跌，更害怕因此而丢了工作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2006 年 9 月下旬，我的工作地点已略感寒意，但股市此时却开始回暖了。单边上扬的股市终于又让我找回了久违的上涨场景，11 月初至今更是演绎的荡气回肠，有时收益一日竟达 1500 元！期间虽然也有不同程度的调整，但我已从夏日的阴影中走了出来，不再大喜大悲。白天有时间我会了解了解财经新闻，看看几只基金重仓股行情；晚上上网浏览浏览媒体的评论，查查基金净值，这成了每晚的"必修课"，再苦再累再迟（有时甚至到了凌晨）也要第一时间获得，弄得老婆直抱怨说她已成了"老二"。净值涨了，我很高兴，这是基金公司研发和选股能力高超；净值跌了，我也不悲伤，这说明股市不太理性需要调整了，而调整之后又会进一步上攻。我就在这种期待与憧憬中开始每一天的工作，慢慢地人变轻松了，工作也逐渐有了起色。

廖先生的基金投资过程，给我们广大的新投资者上了一堂非常生动的课。2006 年，大多数基金投资者都获得了丰厚的收益，可以说，这更增添了我们这些新投资者进取的动力。

2. 一只基金让一位年轻妈妈爱不释手

基金投资不光可以为投资者带来赢利，还可以丰富人的业余生活。下面是一位年轻妈妈的自述。

走进宝盈鸿利基金，只是偶然。就是这种偶然，让我的生活从此有了一片精彩，一份充实，一种寄托，一些收获。

时间是 2006 年初，我因为怀孩子，不得不放弃心爱的工作，在家做起了全职太太，这可比要我的命还难过。那阵子我简直像是在坐牢，身体不舒服，心情也郁闷。我天天跟先生闹，他一回家就冲他发脾气，不知这种日子何时是个尽头。后来先生就提议说，要不你就多上上网，看能不能找点寄托。于是我就天天在网上瞎晃悠。正好那阵子老听我在银行的朋友说

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



什么基金基金的。

我就在网上查找到了“多来米 123 基金网”，点击“基金公司网址”后，网页上第一个竟然就是宝盈基金。也许这就是缘分！我点开宝盈网页，说实在话，我那时候还是个基金盲，根本不知道如何选择在何时投资哪种基金。在浏览宝盈网页的时候，正好有“宝盈鸿利基金”分红的公告引起了我的好奇。我赶紧打电话给我银行的朋友。当时时间已是 4 月下旬了，朋友说我来的可是时候了，因为正好宝盈鸿利 4 月 24 日分红后单位基金净值只要 1．10 元，正是申购的好时期。我就那样稀里糊涂地跟朋友投资了几万元，就这样开始了我与基金的不解之缘。

从那以后，我开始认真地钻研起基金来。每天我都要及时地关注宝盈鸿利的运作情况，心情也分外地开朗起来。每天先生一回家我就将宝盈带来的收获与他分享。先生开玩笑说，那段日子是我休假以来我们全家过得最开心的时光，只是对宝盈的热爱好像超过了对他和肚里的宝宝。这样一直到孩子出世。

怀孕快 10 月了，我因为不能看电脑，查基金净值就成了先生每天的必修课。宝盈鸿利净值呈直线上升的趋势，我们的投资值已得到了近 40% 的回报。每天晚上先生查了净值，为了逗我开心，他总是用夸张的声音大叫着：“老婆，宝盈长了，又长了！”弄得后来我们的邻居问我：“宝盈是你家的小孩子吧，你家怎么天天说他长没长啊？”嘿嘿，从那以后，宝盈还真成了我儿子的小名。

宝盈鸿利基金和我的儿子一起茁壮地成长着，到今天它的净值已翻了一番，在与其他基金的比较中，我坚信宝盈基金公司是值得托付的。

上面这位女士可说是幸运之至，她不仅借投资基金缓解了怀孕后离开工作岗位的烦恼苦闷，而且大大地赚了一笔。从她的经历中我们可以认识到，只要选择正确，哪怕只买一只基金，也能让你收获不菲。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 一位70多岁老太太的基金投资经历

基金投资因为有专家帮人理财，所以投资者自己并不用太操心。不同年龄段的人可以做不同的基金投资，下面是一位70多年老太太的基金投资经历，希望有助于老年朋友借鉴。

已年过7旬的老太太张丹妮，是一名退休小学教师。平常喜欢种种花草，养养鸟，既能陶冶情操，又能锻炼身体。

2006年上半年，张老太太在报纸上偶然得知，很多人将买基金作为一种理财的新方式。于是，凡事都想弄明白的张老太太便去书店查阅了大量有关基金的书籍，并让女儿帮忙上网搜索基金的有关信息。网上众多与基金有关的消息让张老太太兴奋不已，在阅读过程中。张老太太逐渐了解到，基金是一种新型投资方式，具有专家理财、流动投资、风险小等特点。于是张老太太开始动心，也想买基金。

在家人的支持下，张老太太决定要买基金。

那天，张老太太早早地来到银行。

"大娘，您有什么事吗?"银行的工作人员热情地问道。

"我想买基金。"张老太太说。

"买基金？您给谁买呀?"工作人员有些不解地问。

"当然是给我自己买了。"张老太太回答。

"您多大年纪了?"

"72。"

"这还是第一次有这么大年纪的人到我们银行来买基金呢。买基金也有风险？您知道吗?"工作人员善意地提醒道。

"闺女，虽然我年纪大了，但我思想不落后，我知道有风险，但这基金我还是一定会买的。"张老太太丝毫没有减弱买基金的信心。

终于，张老太太如愿以偿，买到了第一笔基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



短短两个月的时间，张老太太就赚了1600元，她非常高兴。继续又买了好几种基金。不仅如此，张老太太还动员自己的老朋友、附近的邻居都买了基金。

基金，不仅让张老太太精神焕发，时刻保持头脑清醒，保持好心情，而且，让张老太太越活越年轻。

现在，张老太太的一项很重要的任务就是每天了解基金的发展动向，时不时地还有邻居去张老太太家向她探讨买基金的经验呢！

许多老年人离退休之后在家没事干，觉得非常寂寞无聊。其实，如果选择做一个投资者，既能快乐地消磨时间，又能有所收益，这不是一个很好的选择吗？

4. 买基金，不操作也能大赚钱

做基金投资不用像买股票那样出现大起大落，基金投资收益一般都会平稳增长，哪怕它偶尔出现回落，也那是上升前的反弹。下面是一位投资者吴先生的自述。

真的非常惭愧。做投资者以来，我没有大部分朋友那么轰轰烈烈，也没有少部分朋友那样把日子和基金投资搞得那么跌宕起伏。但下面两件小事我还是做了记录：

第一件小事是：不小心买了一个"第一"。出于了解基金产品的需要，2006年8月底，涉猎我自己一向不十分看好的指数基金。在二级市场以1.09元申购了小额的一只ETF。一不小心，这家伙年末净值居然达到1.7640元，而且排列近三个月收益榜首。这真的是我从来没有奢想过的事。

第二件小事：做了一个博客。在2006年9月份做了一个叫"我爱我的投资者"的博客，大大超过了当初办博时的期望值。现在点击已经超过20

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



万。

这些事情好像太过平淡，并不那么好玩。而其实富有传奇色彩的是我第一段中提到的一直没有赎回的那只基金的来历。它原本是不属于我的。那是2004年12月27日，那时上证在1270点，当初我判断股市应该见底，而我自己那时候一屁股两大腿的债，就纵容我那痴迷于股票的小姨子买点基金试试，想不到她居然同意了，以1.01做了申购。之后一段时间股市上涨，基金净值也就慢慢上升，到了有了10%的升幅，她开始有点股性发作，沉不住气，我开始以长期投资的理念说服她。接着，净值一直上升到1.17元。这时候，股市开始了调整，净值很快下跌，她终于再也忍不住了，坚决要求赎回。谁也没有办法，这时候我瞒了她和老婆做了一件不那么值得肯定的事，借了钱按照当时1. 06元的净值把钱还给了她。这事我一直到了2006年净值到了1.60元以上时才公开。

当然，2006年，虽然没有做其他动作，但还是赚了不少钱真的没有想到，买基金竟是如此的省事，不操作也能赚大钱。

5. 一位新投资者的基金投资历程

王先生是2006年10月开始买基金的，下面我们看看他做投资者之后的一段自述，他的经验值得广大想买基金但又没有经验的人分享。

我单位的总会计师与我是朋友，他从2004年底便开始少量购买基金了，我记得他买的第一笔是3000元（在中国银行柜台上买的）。

转眼到了2005年6月，他看准机会赎回2000元基金，赚了240元，收益率大概是12%，回来之后很兴奋，劝我和他一起买基，我以风险太大为由拒绝了。

2005年-2006年我们公司奖金发了不少（约25万左右），但惟一的理财措施就是办了个工行的理财金账户，开通了网银，做了个组合存款，自认为能赚不少利息。2006年10月，总会计师打电话说他买的基金涨了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



60%。我心动了！反正闲着没事，抱着试试的态度买了我生平的第一只基金——工银瑞信核心价值股票型基金，当时的净值是1.5985元，我购买了5000元，记得这天是2006年10月31日。我成了无数基金投资者中的一员。

买基金之后，天天有事做了，关注股市，看看行情，像帖子上所说的天天等着净值的公布。就这样过了十天，发现长到了1.7305元，收益相当可观。于是胆子开始大了，2006年10月20日加仓5000元，同时申购了1万元汇华夏大盘精选和1万元添富均衡、广发聚富1万、广发聚丰1万，另外还有建信货币市场基金和工银瑞信货币市场基金各0.5万，仓位达到了6万。

仓位高了，心里面要考虑的事情就多了，成天趴在网络上，时刻关注着股市行情和各种信息。随之而来的两个星期股市指数不断创出新高，我的基金净值也在疯涨。

期间在12月1日，我嫌货币市场基金收益太低而赎回，并于12月4日申购了1.5万工银精选和1万景顺长城新兴成长以及1万富国天惠。并认购了2万的工银稳健（大败笔！），此时仓位达到了10.5万。天天晚上都盼着净值早点出来，算算收益，然后上论坛和大家的收益比较一番。

突然，12月6日下跌，12月7日下跌，12月8日又下跌，这时总会计师打电话了，说要适当卖一部分了，我立刻赎回了跌得最狠的（呵呵，其实就4%多一点，现在想起来很好笑的。）华夏大盘精选、添富均衡和广发聚富。三只还收益2200块钱，还挺高兴的。谁知第二天全线飘红，第三天更加红，后悔死了（新投资者的典型特征啊！哈哈）。马上重新申购1.5万华夏大盘精选和2万添富均衡、广发聚富1万、融通动力先锋1万，并将1.5万的工银精选加仓至2万。此时我的仓位扩充至13.5万。要做的事情就是每天9点以后上上基金123，看看又赚了多少。至元月中旬，又陆续加仓了工银核心价值1万、景顺长城新兴成长1、景顺内需增长2号1万，仓位达到17.5万。

至2007年元月底，仅仅三个多月我的总收益达到了31%，这样的投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资收益怎能不让人高兴无比。

经过这三个月的投资实践，我觉得投资基金是一个很不错的理财方式。因此，2007 年伊始，我不断地加大了投资基金的力度。

王先生的基金投资过程，可以作为新投资者的一个重要参考。总的来说，他投资的思路还是对的，即先试探着购买，然后在适当的时候加仓。当然，更重要的是要选好适合自己的基金，并坚定投资的决心，而不是短线跟风炒作。

6. 一位从股市走向基金的投资者的经历

做股民好还是做基金投资者好？下面是一位李先生的炒股与投资基金的感叹，希望广大读者能从中看出股票与基金投资的收益差距。

我原是个老股民。1995 年，股市红火那阵子，我干脆辞职在家成了一代"职业股民"。那时候，每天在股市上追涨杀跌，几年下来，钱没赚到，反而把本钱也赔进去好几万。2002 年股市暴跌之后的第三个月，我从股市全身而退。

股市虽然离开了，我总不能"一朝被蛇咬，十年怕井绳"吧，考虑再三，我选择了基金，也就从那时起，我由"职业股民"变成业余投资者了。除了股票，基金也活跃在股票市场上，然而，这种基金都是由专家们来打理，买基金就等于把钱交给基金经理来理财，既能享受股市带来的利润，又能规避风险，再说，在股市上，基金虽然涨起来慢，却具有稳定性，碰到暴跌的市场，基金也跌得慢，能够让投资者们从容出进。

把市场分析透了，我开始注重基金的变化。首先我选择了暴跌的景宏基金，当年基金景宏碰上了地雷东方电子，一阵暴跌之后，基金景宏也开始出现大跌，从当时的高价 1.7 元算起，阴跌暴跌，再暴跌再阴跌，到 2003 年 9 月，已经跌到 0.62 元，我看基金景宏的各项技术指标都出现黄金交叉，就买进了 2000 份基金小试牛耳，实现了股转基的转换。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



自打我买上该基金后，该基金一路上行，因为当时市场还不是太好，我决定在基金上做波段，坚决按照低买高卖的原则，不再追涨杀跌而成为市场的打工仔。在该基金到了0.72元时，我看市场清淡，不像有大行情的征兆，赚钱还是落袋为安，我相信市场有句话，有钱就是王，只要手中有钱，还愁没有机会，我给自己定下一条铁规，等到暴跌之时再出手。

2004年股市开始暴跌，在暴跌的日子里，我开始积极准备入市准备，基金不像股票一样要研究财务报表等那些复杂的数字，预测其发展前景。对基金，我只关心一点，那就是看准暴跌机会，打一次翻身仗。

股市在急速下跌，当时传言要跌到几百点，在股市"空气"一片弥漫之际，也就到阳光普照之时，大家都在盼望股市跌到几百点纷纷割肉，然而，2005年6月，大盘却在998点止跌反弹。为了更准确地进入股市，我气定神闲，因为此时股市已经跌得不成样子了，基金景宏最低跌到0.445元，且底部放量明显，也早已超出了我预期买入价，各项指标也出现黄金交叉。一只基金跌到如此价位，下跌空间显然已经没有多少了，可股市上的人却仍在议论股市还要下跌多少，我想，这种情况表明入市时机已经显现。为了保险，我把奖金分成三份，用三分之一的钱买进基金景宏20000份后回家了。

以后的日子，股市回暖，虽然我赚钱了，可这种赚总是报表上的，我没有沾沾自喜，而是考虑二次建仓。基金景宏迅速上升，到了该基金0.49元时，大盘的上升趋势已经建立，我便毫不犹豫地又打进20000份基金景宏，至此我建仓完毕，其余奖金，即使股市行情再好，这钱决不会再进了。

前个阶段，大盘狂飙，而基金却按住脚步不动，有人劝我把基金打掉换成股票，当时，我也有这种想法，可认真分析后，觉得基金的主升浪还没有到，如果把基金换成股票，倘恰好到了股票的高潮已过，而基金的主升浪也来临，那时候后悔也来不及了。再说，我买的基金成本那么低，我何忧之有？最近，股市仍在上窜下跳，股民投资者们都在忙着买入卖出，而我只盯住基金景宏的成交量。只要该基金不连续放出巨量，我决不出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



手。

想想这一年多以来，我虽然没有每天泡在股市上，却也是战绩卓著。前几天，有个投资者问我，你那几万股基金卖了吗？我说还没有。他自语道，世上真有这么顽固的投资者，倘哪个基金经理碰上你这种投资者算倒霉了。今年赚大了吧？我笑笑，说了句，我辈仍需努力。

李先生作为一名投资基金的老手，他的经验真是太宝贵了。根据上文，我们可以总结两条很重要的投资理念：一是不能人云亦云，跟风炒作；二是看准了再下手，坚决不动摇。

7. 一位在犯错中调整了心态的投资者

人的理财意识是在不断地犯错中逐渐加强。下面是一位入市时间不长的投资者的自述。希望我们能从中吸取一些经验教训。

我买基金是从2006年8月开始的。

2006年7月刚发了半年奖，加上半年的工资，近1万元。上班的头两年我都是存了银行的三年定期。这次去银行，听说了基金，收益挺诱人，但是因为自己不懂，所以就暂时没存，回家上网查了有关基金的资料，才知道还有这样好的理财产品，是专家理财，而且好的基金公司的年收益比存定期高多了。那时候华夏二号正在发行，心想复制基金一定是因为之前的运作好才复制的，所以下定了决心买了这只基金。

在这之后，我就开始关注基金。一个多月后，基金涨了，算一算，如果每月都这样涨的话，定存的那点利息算什么啊。这样我把还没到期的定存的钱取了出来，开通建行的网上银行，开通要买的基金网上交易。嘿嘿，这都是我上网学习的成果，网上买便宜啊！能省好几百呢。

因为买了华夏二号，开了华夏的基金账号，所以华夏基金公司的其他产品就作为我的首选，查查历史净值增长，华夏大盘表现还真不赖。从2006年1月4日到我购买之时，华夏大盘涨幅88%，是所有开放式基金同

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



期涨幅最大的基金，不买它还能买哪个？可是“十一”过后，跌跌涨涨，影响我的心情。虽然总体是涨，可是我还是动摇了，没多久华夏回报说要分红，这是第一次面对分红，主观认为分红就是赚了，所以把华夏大盘的大部分转换为华夏回报。

转眼，到了2007年，这时我手中有四家基金公司的基金了，而且都是金牛公司。可是2007年2月，阴云来了，大盘要大幅调整了，怎么办？怎么办？这之前我赎回了买的第一只基金——华夏回报二号，原因是挣的少，我要换其他基金。周二办的手续，谁知星期三就开始大幅降，以一月份的经验，降是买入的好机会，可是赎回周期要四天，我没钱买。但是听了中央二台的“证券时间”说，这次调整是深幅调整，所有利空因素集中爆发，是股市恐高，调整压力加大导致的。那就是说还会再降，怎么办，我还有好多钱在里面投着呢，不能坐以待毙，星期四，我大量赎回已买的基金，留了1/3，可是星期五还降，降幅还不小。虽然周五百家机构分析说下星期会先跌后涨，但我还是忍不住将剩下的转换成了债券或货币市场基金，这时手中股票型基金所剩无几了，只有1/10不到吧。

时至今天2月13日，新买了南方基金，南方稳增，收益高，风险规避能力也相对强，南方宝元，一半债券，一半股票，收益嘛，同类基金中也是不错。嘉实服务与银华优质没有变，华夏为货币市场基金，目前这样的配置占我之前增量的3/4，所以我还会在春节前后再买些。算了算账，得不偿失，还不如不赎，更加体会到应当“长期投资”。

下次，一定要摆正心态。自己学习了半天，还是像其他不懂、跟风的购买人一样，跟风赎回，感到很惭愧。

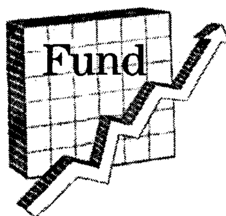
以前我在华夏基金网站做过个人理财分析，却一意孤行地全部买了股票型基金，现在我又做了一次分析，并且基本按照分析的比例投资，自己的基金配置更加合理化，长期投资的信心也更坚定。

从这位投资者的投资过程，我们应当得到什么样的经验教训呢？最明显的一点就是投资基金不能像炒股票那样跟风，要有自己的主心骨；其次是要作长期投资的打算。在文中，主人公自己体会最深的也正是这两点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





买对了基金，就等于捧回了一只金蛋。买错了基金，就等于抱回了一颗炸弹。这是老基民根据多年实践经验所总结的投资基金的心得。

对于新加入的新基民而言，最大的难题是，不知选择买什么类型的基金，不知选择哪一个基金公司更踏实，更保险，更高回报。其实，就我国目前证券投资市场现状分析，各类基金都有利可图，绝大多数基金公司都值得信赖。但要正确选择适合自己的基金，投资基金之前还需要把本章的内容仔细阅读。

第二篇

认识基金

——明明白白买基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、基金有哪些种类？各自有什么特点

1. 从不同的角度可将基金分为多种类型

各种基金虽然都是用于有价证券的买卖交易，都是为使资本增值的资本经营形式，但其中的各类依照组织形式的不同、购置程序的不同、投资对象的不同、收益目标的不同、募集方式的不同，资本来源和投资理念的不同等标准的划分，它们各具优势，各有特点。

（1） 公司型基金和契约型基金

根据基金组织形式的不同，基金可分为公司型基金和契约型基金。

①公司型基金

公司型基金，是依据基金管理公司章程设立，在法律上具有独立法人地位的股份制投资公司。公司型基金以发行股份的方式募集资金，委托基金管理公司作为专业的财务顾问或管理公司来经营、管理基金资产。投资者购买基金管理公司的股份后，以基金持有人的身份成为基金管理公司的股东，凭其持有的股份依法享有投资收益。

②契约型基金

契约型基金，又称单位信托基金，是指由基金管理人、托管人通过签订信托契约发行受益单位，由管理人依照信托契约对信托资产进行管理，托管人是名义基金的持有人。投资者购买后成为基金实际持有人，分享基金收益。

目前我国的证券投资基金均为契约型基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2） 开放式基金和封闭式基金

根据基金单位是否可自由赎回和基金规模是否固定，可分为开放式基金和封闭式基金。

①开放式基金

开放式基金，是指基金份额总额不固定，基金份额可以在基金合同约定的时间和场所自由申购或赎回的基金。

开放式基金的交易价格取决于每一基金份额净资产值的大小，其申购价一般是基金份额净资产值加一定的申购费，赎回价是基金份额净资产值减去一定的赎回费，不直接受市场供求的影响。由于基金份额可随时赎回，基金管理公司必须在基金总额中保持一定比例的现金资产，以满足投资者随时要求变现的需求，因此这可能会影响到开放式基金的赢利水平。

②封闭式基金

封闭式基金，是指经核准的基金份额总额在基金合同期限内固定不变，基金份额可以在依法设立的证券交易场所交易，但基金份额持有人不得申请赎回的基金。

封闭式基金的交易价格受市场供求关系的影响，常出现溢价或折价现象，并不必然反映单位基金份额的净资产值。投资者在买卖封闭式基金时，在交易价格之外需支付一定的手续费。封闭式基金的封闭期通常在5年以上，一般为10年或15年，经受益人大会通过并经主管机关同意可以适当延期或转化为开放式基金。

（3） 股票型基金、债券型基金、货币市场基金和混合基金

根据投资对象的不同，基金可分为股票型基金、债券型基金、货币市场基金、混合基金等。

①股票型基金

股票型基金，是指以上市股票为主要投资对象的证券投资基金，这是所有基金品种中流行最广的一种。股票市场存在系统风险和非系统风险，股票型基金可以通过投资组合，分散投资，大大降低持有单只股票所带来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的非系统风险。股票型基金的投资目标侧重于追求资本利得和长期资本增值，**从长期来看，股票型基金的风险、收益都比债券型基金、货币市场基金要高**。根据中国证监会标准，60%以上基金资产投资于股票的为股票型基金。

②债券型基金

债券型基金，是指以债券为主要投资对象的证券投资基金。由于债券收益稳定，风险较小，因而这类基金的风险也较低，适合于稳健型投资者。债券型基金的价格受市场利率、汇率、债券发行人自身等因素影响，比如，利率下调时，债券价格上升；利率上升，债券价格下降，基金价格也随之或升或降。根据中国证监会标准，80%以上基金资产投资于债券的为债券型基金。

③货币市场基金

货币市场基金，也称货币市场基金，是指以货币市场工具为投资对象的一种基金，其投资对象的期限在一年以内，包括银行短期存款、国库券、公司债券、银行承兑票据及商业票据等货币市场工具。**货币市场基金的管理目标是保持资产净值稳定，具有资本安全性高、购买限额低、流动性强、管理费用低等优点，是公认的低风险投资工具。**

④混合基金

混合基金，是指同时以股票、债券等为投资对象的基金。该类基金期望通过在不同资产类别上的投资，实现收益与风险之间的平衡。根据中国证监会标准，投资于股票、债券和货币市场工具，但投资比例不符合股票型基金、债券型基金规定的为混合基金。

（4） 成长型基金、 收入型基金和平衡型基金

根据投资风险与收益目标的不同，可分为成长型基金、收入型基金和平衡型基金。

①成长型基金

成长型基金，是指以基金资产的长期增值为目标的证券投资基金，其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投资对象为信誉度较高、有长期成长前景或长期盈余的所谓成长类公司的股票。**成长型基金又可分为稳健成长型基金和积极成长型基金两种。**

②收入型基金

收入型基金，是指以获取当期的最大收入为目的的投资基金，其投资对象主要为可带来现金收入的有价证券。此类基金还可分为固定收入型基金和股票收入型基金。固定收入型基金的主要投资对象是债券和优先股，其收益率较高，但长期成长的潜力较小，且基金净值容易受市场波动影响。**股票收入型基金的成长潜力比较大，但易受股市波动影响。**

③平衡型基金

平衡型基金的主要目的是，既要从债券中得到适当的利息收益，又要同时获得普通股的升值收益。此类基金将资产分别投资于两种不同特性的证券上，并在两者之间进行平衡，一般将25%～50%的资产投资于债券及优先股，其余投资于普通股，其特点是风险比较低，但成长潜力不大。

（5） 公募基金和私募基金

根据基金募集方式的不同，基金可分为公募基金和私募基金。

①公募基金

公募基金，是指可以面向社会大众公开发售的基金。此类基金募集对象不固定，投资金额要求低，适宜中小投资者参与，但其必须遵守基金法律和法规的约束，并接受监管部门的严格监管。

②私募基金

私募基金，是指面向特定投资者募集发售的基金。此类基金不能进行公开的发售和宣传推广，投资金额一般要求较高，投资者的资格和人数常常受到严格的限制。与公募基金相比，私募基金所受到的限制和约束较少，在运作上具有较大的灵活性。**私募基金的投资风险较高，主要以具有较强风险抵抗能力的富裕阶层为目标客户。**

（6） 国内基金、 海外基金、 国家基金和环球基金

根据基金资本来源和运用的地域不同，基金可以分为国内基金、海外

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



基金、国家基金和环球基金。

①国内基金

国内基金，是指国内的基金管理公司在国内设立的基金，募集的资金来自于国内，基金的投资对象也是国内的有价证券等，而且所有有关基金的行为均受国内法律管辖。

②海外基金

海外基金，也称离岸基金，是指一国的基金管理公司在另一国募集设立，并投资于国外证券市场的投资基金。

③国家基金

国家基金，是指资本来源于国外，并投资于某一特定国家的投资基金。

④环球基金

环球基金，又称国际基金或世界基金，是指基金资本来源于国内，但投资于国外证券市场的投资基金。

（7） 主动型基金与被动型基金

根据投资理念不同，基金可分为主动型基金与被动型基金。

①主动型基金

主动型基金，是指力图取得超越基准组合表现的基金。

②被动型基金

被动型基金，又称为指数型基金是指试图复制指数表现的基金，一般选取特定的指数作为跟踪对象，因此又称“指数型基金”。

2. 什么是股票型基金？ 它有什么特点

股票型基金是以股票为主要投资标的的开放式基金。市面上绝大多数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的基金都是股票型基金。一般说来，**股票型基金的获利性是最高的，但相对来说投资的风险也较其他种类的基金大**。因此，这种基金比较适合积极型的投资人。

股票型基金作为一种投资工具，在股市中占有重要地位。以美国为例，1993 年美国股票型基金为 7490 亿美元，占美国共同基金总值的 36%，占全部股票市值的 13%；1996 年增加到 17501 亿美元，占美国共同基金总值的 49%，占全部股票市值的 17%。

股票型基金按投资的对象的不同，可分为优先股基金和普通股基金。优先股基金可获取稳定收益，风险较小，收益分配主要是股利；普通股基金是目前数量最大的一种基金，该基金以追求资本利得和长期资本增值为目的，风险较优先股基金大。

按基金投资分散化程度，可将股票型基金分为一般普通股基金和专门化基金，前者是指将基金资产分散投资于各类普通股票上；后者是指将基金资产投资于某些特殊行业股票上，风险较大，但可能具有较好的潜在收益。按基金投资的目的还可将股票型基金分为资本增值型基金、成长型基金及收入型基金。资本增值型基金投资的主要目的是追求资本快速增长，以此带来资本增值，该类基金风险高、收益也高。成长型基金投资于那些具有成长潜力并能带来收入的普通股票上，具有一定的风险。

股票基金投资于具有稳定发展前景的公司所发行的股票，追求稳定的股利分配和资本利得。股票型基金具有以下特点：

（1） 投资风险分散

与投资者直接投资于股票市场相比，股票型基金具有分散风险、费用较低等特点。对一般投资者而言，个人资本毕竟是有限的，难以通过分散投资种类而降低投资风险。但若投资于股票型基金，投资者不仅可以分享各类股票的收益，而且也可以通过投资于股票型基金而将风险分散于各类股票上，大大降低了投资风险。此外，**投资者投资了股票型基金，还可以享受基金大额投资在成本上的相对优势，降低投资成本，提高投资效益，获得规模效益的好处**。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2） 投资变现较好

从资产流动性来看，股票型基金具有流动性强、变现性高的特点。股票型基金的投资对象是流动性极好的股票，基金资产质量高、变现容易。

（3） 投资收益稳定

对投资者来说，股票型基金经营稳定、收益可观。一般来说，股票型基金的风险比股票投资的风险低，因而收益较稳定。不仅如此，封闭式股票型基金上市后，投资者还可以通过在交易所交易获得买卖差价。基金期满后，投资者享有分配剩余资产的权利。

（4） 投资相对容易

投资股票型基金，**一看投资取向**。首先要看基金的投资取向是否适合自己，特别是对没有运作历史的新基金公司所发行的产品。基金的不同投资取向代表了基金未来的风险、收益程度，因此应选择适合自己风险收益偏好的股票型基金。**二看基金公司的品牌**。买基金是买一种专业理财服务，因此提供服务的公司本身的素质非常重要，但因种种原因，普通居民不可能全面了解每家基金公司和每只基金的情况，因此，基金公司的品牌非常重要。**三看基金的评级**。目前国内多家评级机构会按月公布基金评级结果，国际基金评级机构晨星在中国的公司晨星咨询不久前也发布了其对国内基金的首次评级结果。尽管这些结果尚未得到广泛的认同，但将多家机构的评价结果放在一起也可以作为投资者投资时的参考。

从目前各评级机构的评级结果看，市场基本上对博时、易方达、华夏、嘉实、国泰等一批基金公司形成共识，这些公司运作开放式基金几乎都超过两年时间，即经历过低迷的熊市，也有在牛市投资的经验，旗下基金的净值增长稳定，基本上都跑赢大盘，在同类型基金的平均水平之上。

（5） 投资视野广阔

股票型基金还具有在国际市场上融资的功能和特点。就股票市场而言，其资本的国际化程度较外汇市场和债券市场为低。一般来说，各国的股票基本上在本国市场上交易，股票投资者也只能投资于本国上市的股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



或在当地上市的少数外国公司的股票。我国国内的股票型基金就是如此。但从发展趋势看，很多国家的股票型基金则已突破了这一限制，投资者可以通过购买股票型基金，投资于其他国家或地区的股票市场，从而对证券市场的国际化具有积极的推动作用。目前从海外股票市场的现状来看，股票型基金投资对象有很大一部分是外国公司股票。

3. 什么是债券型基金？ 它有什么特点

债券型基金，是以投资各类型债券为主的基金，是一种以债券为投资对象的证券投资基金，它通过集中众多投资者的资金，对债券进行组合投资，寻求较为稳定的收益。它是基金管理公司为稳健投资者而设计的，通常又被称为“固定收入基金”。随着债券市场的发展，债券型基金也发展成为证券投资基金的重要种类，其规模仅次于股票型基金。

选择债券型基金，首先需要了解债券是什么。投资债券相当于贷款给债券的发行人，本金会在债券到期的时候偿还，同时会定期例如每半年得到利息收入。按所投资的债券种类不同，债券型基金可分为以下四种：政府公债基金，主要投资于国库券等由政府发行的债券；市政债券型基金，主要投资于地方政府发行的公债；公司债券型基金，主要投资于各公司发行的债券；国际债券型基金，主要投资于国际市场上发行的各种债券。债券还有多长时间到期和发行人的还款能力，是债券投资最需关心的两个因素。

因此，**影响债券型基金业绩表现的两大因素：一是利率风险，即所投资的债券对利率变动的敏感程度（又称久期）；二是信用风险。**

债券价格的涨跌与利率的升降成反向关系。利率上升的时候，债券价格便下滑。要知道债券价格变化，从而知道债券型基金的资产净值对于利率变动的敏感程度如何，可以用久期作为指标来衡量。久期取决于债券的三大因素：到期期限，本金和利息支出的现金流，到期收益率。久期以年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



计算，但与债券的到期期限是不同的概念。借助这项指标，你可以了解到，所考察的基金由于利率的变动而获益或损失是多少。

久期越长，债券型基金的资产净值对利息的变动越敏感。假若某只债券型基金的久期是5年，那么如果利率下降1个百分点，则基金的资产净值约增加5个百分点；反之，如果利率上涨1个百分点，则基金的资产净值要遭受5个百分点的损失。又如，有两只债券型基金，久期分别为4年和2年，前者资产净值的波动幅度大约为后者的两倍。

债券型基金的信用素质取决于其所投资债券的信用等级。以美国为例，美国政府发行的优质债券信用等级为AAA，信用不稳定的公司发行的高息垃圾债券评级为BB或者更低。债券的信用等级，可参考评级机构对发行人偿债能力的评价。穆迪和标准普尔等评级机构在仔细审阅发行人的财务资料后，会判定其债券究竟是“良币”还是“劣币”。

AAA代表最高的信用等级，而D代表最差的信用等级。评级为AAA、AA、A和BBB的债券都属于投资级债券，发行人被认为具有还本付息能力。评级BB、B、CCC、CC和C的债券属于非投资级债券，也是高利息债券，评级机构认为其发行人可能不会履行偿还债务的承诺。事实上，已经不履行偿债承诺的发行人才会获得最低的评级D。

4. 什么是货币市场基金？ 它有什么特点

货币市场基金是以货币市场工具为投资对象的一种基金，其投资对象是期限在1年以内，包括银行短期存款、国库券、公司债券、银行承兑票据及商业票据等货币市场工具。货币市场基金具有流动性好、安全性高、风险较低的特性，**通常被视为无风险或低风险投资工具，适合资本短期投资生息以备不时之需，可视为存款的替代品。**其特点表现在以下几个方面：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1） 被投资本金安全系数高

这是货币市场基金有别于其他产品的根本特点。如诺安货币市场基金所投资产品的共性是本金价值不变，依靠到期约定利率收取利息收入，因此保本安全性高。

（2） 收益稳定且高于存款利率

货币市场基金能够获得稳定的超额收益，例如：2006 年 8 月下旬，货币市场基金投资的央行票据利率，3 月期在 2.7% 左右，1 年期在 3.4% 左右，远高于 1.8% 的一年定期存款税后收益，全年收益在 2.5% 左右。

（3） 类似活期存款的高流动性

赎回资金到账快，最迟第三天（T+2 日）就可用款。

（4） 投资成本低

不收取认购费、申购费和赎回费，管理费和托管费也比其他开放式基金低。

（5） 享受复利，收益免税

投资者购买货币市场基金享受的是复利，而银行存款只是单利。此外，持有货币市场基金所获得的收益免收利息税。

5. 什么是混合型基金？ 它有什么特点

混合型基金是指同时以股票、债券为投资对象的基金，根据股票、债券投资比例以及投资策略的不同，混合基金又可分为偏股型基金、偏债型基金、配置型基金等多种类型。

混合偏股型基金理财效应明显，且兼具股债灵活的投资优势，更能够适应 A 股高波动的特征。在股市走牛时，可采取加大股票投资力度以获取更大投资收益；在股市下跌中，则将采取调低股票仓位的方式应对股市下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



跌。因此，混合型基金具有“进可攻、退可守”的特性，尤其适合那些风险承受能力一般，但同时又希望在股市上涨中不至于踏空的投资者。

以大成精选增值基金为例来解析这种基金的特点：

（1）积极主动管理，风险程度中等偏高

大成精选增值混合型基金股票投资比例的范围为基金资产的40%～95%；债券投资比例为0～55%。该基金的业绩比较基准为新华富时中国A600指数×75%＋新华富时中国国债指数×25%。因此，该基金是一只积极管理的偏股型基金，风险程度中等偏高，其长期平均的风险和预期收益低于成长型基金，高于价值型基金、指数型基金、纯债券型基金和国债。

（2）精选优势行业，把握投资先机

实证研究表明，行业配置对基金收益的影响越来越大，因此基金都越来越重视行业配置。然而，传统模型虽然在分析某个行业价值与其内在价值偏离程度方面有效性较高，但利用该类模型进行行业配置或行业轮动分析中，却存在着一个重要问题：无法很好的刻画行业价值向其内在价值回复的速度；而对该类速度的有效刻画是行业配置和行业轮动分析中的重要环节。大成基金管理有限公司的研究人员经过反复实验，提出了他们独特的行业配置模型。

（3）选优质个股，追求丰厚回报

大成精选增值混合型基金运用品质精选股票模型和价值评估方法，从商业评估、公司评估、价值评估和赢利预测等方面对备选股票库上市公司进行综合评分，对上市公司进行定量与定性、价值与成长的双重评价，精选出质地优良兼具发展空间的股票，为投资人追求丰厚回报。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二、基金是如何运作的？当事人有哪些

1. 基金的当事人：投资者、管理人与托管人

基金市场的参与主体分为基金当事人、基金市场服务机构与监管和自律机构三大类。其中，基金当事人包括基金投资者、基金管理人和基金托管人。

（1）基金投资者

基金投资者，通常简称为基金持有人，是基金的出资人、基金资产所有者和基金投资收益的受益人。我国《证券投资基金法》规定，我国基金投资者享有的权利包括：

- 取得基金收益；
- 依法转让或申请赎回所持有的基金份额；
- 取得基金清算后的剩余资产；
- 获取基金业务及财务状况资料；
- 监督基金运作情况；
- 出席或委派代表出席基金单位持有人大会。

基金投资者所承担的义务包括遵守基金契约、支付基金认购款项及有关费用、承担基金亏损等。

（2）基金管理人

基金管理，人是基金产品的募集者和管理者，在整个基金的运作中起着核心作用。在我国，基金管理人只能由依法设立的基金管理公司担任。

作为专业从事基金资产管理的机构，基金管理人最主要的职责就是负

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



责基金资产的投资运作，在控制风险的基础上为基金投资者争取最大的投资收益，具体内容包括：

- 依法募集基金，办理或者委托经国务院证券监督管理机构认定的其他机构代为办理基金份额的发售、申购、赎回和登记事宜；
- 办理基金备案手续；
- 对所管理的不同基金财产分别管理、分别记账，进行证券投资；
- 按照基金合同的约定确定基金收益分配方案，及时向基金份额持有人分配收益；
- 进行基金会计核算并编制基金财务会计报告；
- 编制中期和年度基金报告；
- 计算并公告基金资产净值，确定基金份额申购、赎回价格；
- 办理与基金财产管理业务活动有关的信息披露事项；
- 召集基金份额持有人大会；
- 保存基金财产管理业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料；
- 以基金管理人名义，代表基金份额持有人利益行使诉讼权利或者实施其他法律行为。

基金业绩在很大程度上取决于基金管理人员的管理能力和职业操守。为了保护基金投资者的利益，我国对基金管理人，特别是其从业人员的资格作出了严格规定。根据《证券投资基金法》规定，设立基金管理人的条件主要包括：

- 注册资本不低于1亿元人民币，且必须为实缴货币资本；
- 主要股东具有从事证券经营、证券投资咨询、信托资产管理或者其他金融资产管理的较好的经营业绩和良好的社会信誉，最近三年没有违法记录，注册资本不低于3亿元人民币；
- 取得基金从业资格的人员达到法定人数；
- 有符合要求的营业场所、安全防范设施和与基金管理业务有关的其他设施；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



- 有完善的内部稽核监控制度和风险控制制度。

（3） 基金托管人

为了保证基金资产的安全，《证券投资基金法》规定，基金资产必须由独立于基金管理人的基金托管人保管。在我国，基金托管人只能由依法设立并取得基金托管资格的商业银行担任。

基金托管人的职责主要体现在基金资产保管、基金资金清算、会计复核以及对基金投资运作的监督方面，内容包括：

- 安全保管基金财产；
- 按照规定开设基金财产的资金账户和证券账户；
- 对所托管的不同基金财产分别设置账户，确保基金财产的完整与独立；
- 保存基金托管业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料；
- 按照基金合同的约定，根据基金管理人的投资指令，及时办理清算、交割事宜；
- 办理与基金托管业务活动有关的信息披露事项；
- 对基金财务会计报告、中期和年度基金报告出具意见；
- 复核、审查基金管理人计算的基金资产净值和基金份额申购、赎回价格；
- 按照规定召集基金份额持有人大会；
- 按照规定监督基金管理人的投资运作。

我国《证券投资基金法》规定，申请取得基金托管资格应当具备下列条件：

- 净资产和资本充足率符合有关规定；
- 设有专门的基金托管部门；
- 取得基金从业资格的专职人员达到法定人数；
- 有安全保管基金财产的条件；
- 有安全高效的清算、交割系统；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



● 有符合要求的营业场所、安全防范设施和与基金托管业务有关的其他设施；

● 有完善的内部稽核监控制度和风险控制制度。

2. 基金的运作流程怎么样

基金的运作流程是每个投资者都应该了解的。它不仅可以告诉你怎样去购买基金，而且还可以让你了解基金的整个运作过程。

基金的运作流程可用图2－1表示：

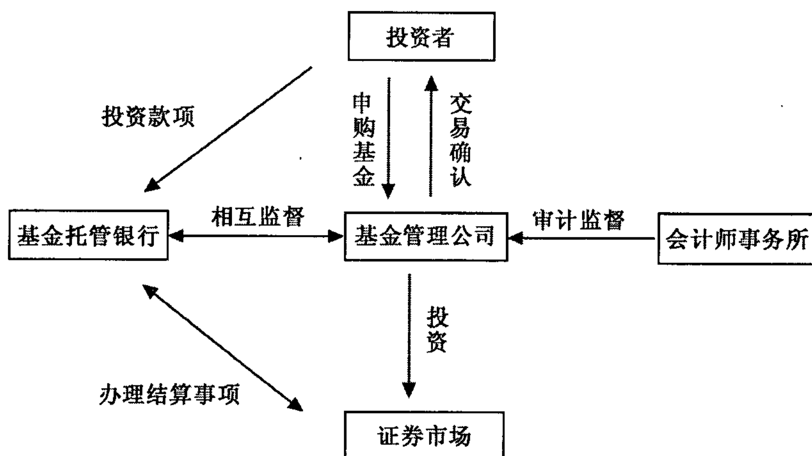


图2－1 基金运作流程

对基金的上述运作流程再作如下说明：

当投资者投资于某只基金时，投资者的资金会跟许多其他投资者的资金汇集在一起，专业的基金经理会将集得的资金投资于各种证券。

每只基金会分为均等的单位，所有单位及其代表的资产都属于基金投资者所有。

投资者在购买时获分配的单位数将根据投资者的投资金额和基金份额净值确定，在卖出时获得的金额将根据投资者赎回的份额数和基金份额净

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



值确定。

基金份额净值根据投资者买卖当日证券交易所交易时间结束时基金投资项目的价值计算，并于次日公布。

投资人投资基金期间，基金管理人、基金托管人和基金持有人等当事人的权利义务是由基金合同加以规范的。

投资者的资金由托管银行设立独立基金托管专户进行保管，而基金管理公司专门负责基金的投资运用。

基金管理公司和托管银行还依据法律法规、基金合同和托管协议进行相互监督，确保基金资产的安全，保护投资者的合法权益。

此外，会计师事务所的注册会计师定期对基金进行审计，确保基金按照国家规定的会计准则计算资产。

基金的这种运作构架可确保投资人的资金安全，并通过相互监督和定期的信息披露将资金运用予以公开透明化。

3. 基金的管理人与托管人各自的职责是什么

基金募集之后，要由机构公司负责管理，要由相关金融机构负责保管。两者承担着目的一致、分工明确的相关职责。

（1） 基金管理人的职责

基金管理人是负责基金的具体投资操作和日常管理的机构。

为了保护投资者的利益，基金主管机关要对基金管理人的资格作出严格规定，以使基金管理人更好地承担管理基金的责任。对于基金管理人需具备的条件，各个国家和地区有不同的规定，在中国通常要包括以下几个方面：

- 具有一定数额的资本金，基金管理公司的最低实收资本为 1000 万元；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



- 与基金托管人在行政上、财务上和管理人员上相互独立；
- 有完整的组织结构；
- 有足够的、合格的专业人才；
- 具有完备的风险控制制度和内部管理制度。

基金管理人的职责主要有以下几个方面：

- 按照基金契约的规定运用基金资产投资并管理基金资产：
- 及时、足额向基金持有人支付基金收益；
- 保存基金的会计账册、记录15年以上；
- 编制基金财务报告，及时公告，并向中国证监会报告；
- 计算并公告基金资产净值及每一基金单位资产净值；
- 基金章程或基金契约规定的其他职责。

开放式基金的管理人还应当按照国家有关规定和基金契约的规定，及时、准确地办理基金的申购和赎回。

（2） 基金托管人的职责

投资者购买了基金后，聚集起来的资金要交给专业的基金管理公司进行投资，但是为了保障投资者的利益，这些资金并没有放在基金管理公司的账户上，而是存放在第三方专门的账户上，这个第三方就称为“托管人”。

托管人职责重大，必须由信誉良好的机构担任。我国《证券投资基金管理暂行办法》规定，托管人只能由符合条件的商业银行担任。目前，获得托管资格的银行有中国工商银行、中国农业银行、中国建设银行、中国银行、交通银行、中国光大银行和招商银行。

托管人必须遵守“诚实信用、勤勉尽责”的原则，不能为自己或任何其他机构牟取利益。托管人的职责与基金管理人截然不同，不能进行投资，不能挪用基金资产。

在公司型基金运作模式中，托管人是基金公司董事会所雇佣的专业服务机构，在契约型基金运作模式中，托管人通常还是基金的名义持有人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



基金托管人的主要职责一般包括：

- 安全保管基金资产。这是基金托管人最重要的职责；
- 执行基金管理人的划款及清算指令；
- 监督基金管理人的投资运作；
- 复核、审查基金管理人计算的基金资产净值及基金价格等。

由于基金托管人在基金资产安全运作中的特殊作用，各国家和地区的基金监管法规都对基金托管人的资格有严格要求。我国对基金托管业务实行审批制，按照《证券投资基金管理暂行办法》的规定，基金托管人必须是满足一定条件的商业银行，资格条件包括实收资本金须超过80亿元人民币，具备必要的技术和机构设施等。目前，中国工商银行、建设银行、农业银行、中国银行及交通银行5家国有商业银行已取得基金托管业务资格。

托管人的主要职责就是保障基金资产的安全，监督基金管理公司的投资行为，防止基金管理公司侵犯持有人的利益。监督基金管理公司必须有相应的手段，因此，托管人除了负责将资金保管在专门的账户上外，基金管理公司的投资指令要通过托管人完成，认购新股、买卖股票的资金往来也要通过托管人完成。前面我们提到，基金资产净值是由基金管理公司计算的，但托管人同时要复核、审查是否正确；如果计算有出入，要及时通知基金管理公司重新核算。当然，基金托管人提供的服务也不是免费的，可以按照规定收取一定的托管费。

4. 什么是基金契约？ 它的内容包括哪些

基金契约相当于一份“委托理财协议”，它涉及到基金持有人、基金管理人和基金托管人三方，用来明确三方的权利和义务。基金契约内容非常丰富，基本上涵盖了基金成立、运作等方方面面的问题，对基金什么时候、在什么条件下终止也做出了相应的规定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一般来说，基金契约首先会约定：基金管理人负责基金资产的投资和运作，并收取管理费；基金托管人负责保管基金资产，相应收取一定的托管费；基金资产增值后持有人可以享受到分红的权利，但同时也要承担投资的风险，并支付管理费和托管费。

具体来说，基金契约的主要内容包括：

①基金发行、申购、赎回的规定

这些规定对持有人、管理人和托管人的行为都有明确的约束；

②基金的投资目标、投资策略和投资范围

这些规定主要用来约束基金管理人，或者说是基金管理人对待持有人的一种承诺，将这些资金投资于哪些证券上，而哪些证券不能投资，并预期能够达到什么样的收益率。如债券型基金只能投资于债券（目前包括国债、企业债和可转债），不能投资于股票；而混合基金既可以投资于股票，也可以投资于债券。

③基金资产的估值方法

由于证券价格每天每时都在变动，基金资产也在随时变化、契约中的有关规定，规定了估值日、估值方法和估值程序。

④基金的信息披露

除了定期公布资产净值外，基金一般有三种重要的报告需要投资者仔细阅读：年度报告、中期报告和每季度公布一次的投资组合公告。

⑤基金的费用和税收

基金的主要费用是管理费和托管费，在申购和赎回时还有申购费和赎回费，基金契约中明确规定了这些费用的计提方法和支付方式。投资者购买基金既可以分到红利，也可以像买卖股票一样获得差价收入。对这些收入怎样纳税，基金契约中也有明确规定。

⑥基金收益与分配

主要说明基金收益是怎样构成的，这些收益怎样分配给投资者。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



⑦基金终止与清算

在某些特殊情况下，基金可能会终止运营，契约中约定了在什么条件下可以终止，终止后对基金资产怎样清算，如何将清算后剩余的资产分配给基金持有人。

各个基金在投资目标、投资策略、投资范围以及费用方面会有很大的不同，其他规定基本上大同小异。因此，投资者在阅读基金契约时，要仔细阅读这几个方面的规定。

另外，需要注意的是，投资者一旦购买了该基金，就视同认可该基金契约，并要遵守该契约的有关规定。

5. 基金资产是如何被管理的

投资者在认购基金份额之后，资金交由基金管理公司进行管理，随后基金管理公司做出的资产配置决策就会使基金资产从单一的银行存款转变成一个包括股票、债券、其他有价证券和银行存款的资产组合，如图 2-2 所示：

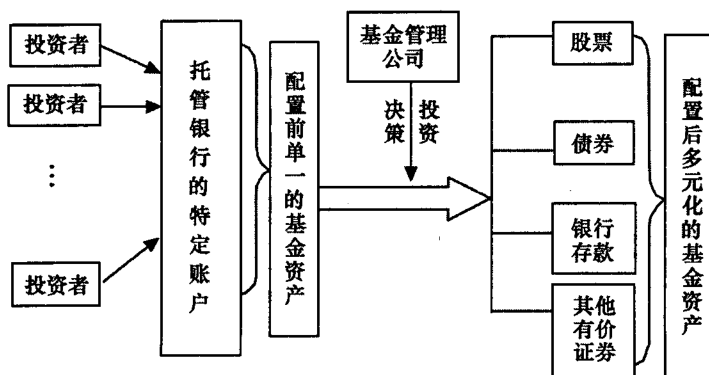


图 2-2 基金资产配置

与普通投资者直接进行股票投资一样，基金也要在中国证券登记结算

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



公司开设相应的证券账户，用于存放和登记基金所持有的股票、交易所上市的债券以及其他有价证券；还要在中央国债登记结算公司开设账户，用于存放和登记基金所持有的在银行间债券市场交易的债券；而基金的银行存款资产则要存放在基金托管人特定的账户里。

6. 基金运作过程中有哪些费用

基金在运作过程中需要的必要费用包括，基金管理费、托管费、证券交易费、注册会计师费、律师费等运作费用。因此，**投资人除了支付认购、申购、赎回、转换基金的直接费用外，还需分担基金运作费用。**

由于基金的风险收益特征或运作成本不同，费率是不同的；其次，即使相同类型下的基金产品，费率也是不尽相同的。比如，管理费费率，货币市场基金通常为0.25%～1%，债券型基金通常为0.6%～0.8%，指数基金通常为0.5%～1.3%，股票型基金则为1%～1.5%；托管费费率，货币市场基金通常为0.1%，债券型基金通常为0.16%～0.2%，股票型基金通常为0.25%。

那么，如何计算基金费用呢？

认购费、申购费和赎回费等直接费用，基金公司是一次性收取的。基金管理费、托管费是以年费率的形式，根据基金净值，按照持有份额分摊，基金公司通常按日计提，由托管人按月从基金财产中划拨。

（1）认购份额和认购费的计算

认购费用＝认购金额×认购费率

净认购金额＝认购金额－认购费用

认购份额＝（净认购金额＋认购金额产生的利息）/基金份额面值

例如：用10000元认购基金，认购期资金获得的利息为5元，认购费率为1.2%，那么

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



认购费用：10000×1.2%=120（元）

净认购金额=10000-120=9880（元）

认购份额=（9880+5）/1.00=9885（份）

（2）申购份额和申购费的计算

申购份额=净申购金额/T日基金份额净值

例如，用50000元申购基金，若申购当日基金份额净值为1.05元，申购费率为1.5%，那么

申购费用=50000×1.5%=750（元）

净申购金额=50000-750=49250（元）

申购份额=49250/1.05=46904（份）

比如，你购买20000元的基金产品，假设申购费率为1%，购买时就要支付200元申购费；如果持有了200天后赎回，假设赎回10000份，赎回费率为0.5%，基金净值为1元的话，那么，支付的赎回费为10000×1×0.5%=50元；假设管理费率为1.5%，支付的管理费为10000×1×1.5%×200/365天=82.19元（有时，当年天数是366天）。

（3）基金运营费

基金运营费指的是在基金运作过程中发生的费用，通常并不会另外收取，而是直接从基金资产中扣除，降低基金净值。主要的基金运营费包括：基金管理费、基金托管费、证券交易费用、基金信息披露费用、与基金相关的会计师费和律师费、召开持有人大会费用等按照国家有关规定可以列入的运营费用。

目前，我国的基金管理费一般为基金资产的1%～1.5%（每年），托管费率一般为基金资产的0.25%（每年）。

①基金管理费

基金管理费是支付给基金管理人的管理报酬，其数额一般按照基金净产值的一定比例从基金资产中提取。基金管理人是基金资产的管理者和运

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



用者，对基金资产的保值和增值起着决定性的作用。

管理费费率的高低与基金规模有关。一般而言，基金规模越大，基金管理费费率越低。但同时，基金管理费费率与基金类别及不同国家或地区也有关系。我国目前的基金管理年费率为2.5%。

②基金托管费

基金托管费是指基金托管人为基金提供管服务而向基金或基金公司收取的费用。托管费通常按照基金资产净值的一定比例提取，逐日计算累积，定期支付给托管人。每日计提的托管费＝计算日基金资产净值托管费率/当年天数。我国目前基金托管费年费率为0.25%。

基金运营费和前面问题中提到的基金手续费有一个很大的区别，那就是基金运营费通常具有持续性，也就是说这些费用在你持有基金的时间内会持续地产生，例如基金管理费和基金托管费是每天都会产生的，而基金信息的披露费用则通常是每季产生一次，换句话说就是你持有基金的每一天都必须为所获得的专家理财服务付费。相反地，基金手续费属于一次性的费用，你除了在买入和卖出基金时支付以外，在剩余的期间内都不需要再重复支付了，因此具有平均成本随时间递减的特性。让我们在这里举个简单的例子：如果以使用电风扇作比喻，基金手续费相当于买电风扇的费用，必须一次性支付，而基金运营费就相当于让电风扇运转所必须付的电费，是在用的过程中持续产生的。从电费的角度来说，使用电风扇的时间长短并不会使电费更贵或是更便宜，但从买电风扇的角度来看，自然是用得越久越划算了。基于同样的道理，投资于开放式基金最好能够长期持有来摊薄成本。

7. 基金的收益是如何构成的

基金收益是基金资产在运作过程中所产生的超过自身价值的部分。具体地说，基金收益包括利息收入、股利收入、资本利得等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



● 利息收入：包括优先股股息、债券、存款利息。

● 股利收入：是指基金通过在一级市场或二级市场购入并持有各公司发行的股票，而从公司取得的一种收益。

● 资本利得收入：是指证券买卖的价差收入，分为已实现资本利得和未实现资本利得。相应于资本利得的是损失，它也分为已实现资本损失和未实现资本损失，构成投资基金收益的减少。

基金收益中的股利、股息、利息都是指基金已经实现的收入。至于收益中的资本利得/损失部分，应当是已经实现的投资收益或亏损，这部分收益或亏损计人卖出行为发生的会计年度。

基金收益如图 2－3 所示。

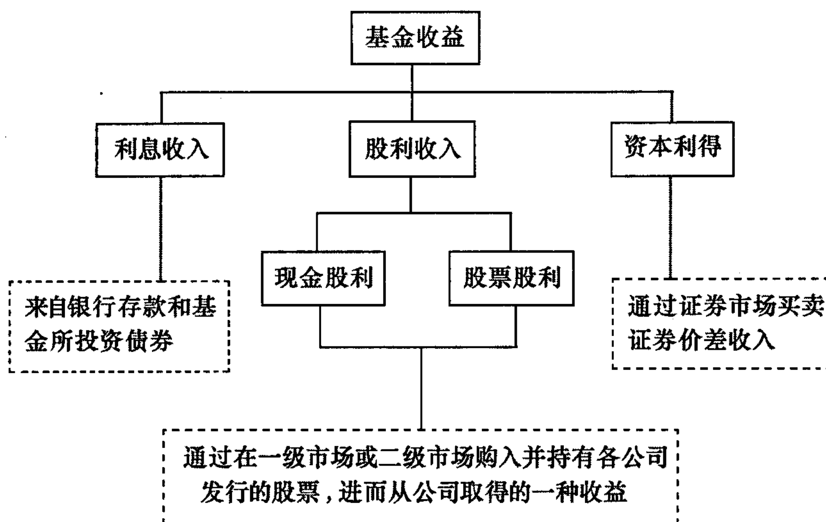


图 2－3　基金收益的构成

基金的资本利得收入在基金收益中往往占有很大比重，要取得较高的资本利得收入，就需要基金管理人具有丰富、全面的证券知识，能对证券价格的走向作出大致准确的判断。一般来说，基金管理人具有较强的专业知识，能掌握更全面的信息，因而比个人投资者更有可能取得较多的资本利得。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



8. 基金的收益是如何进行分配的

基金可分配收益或称基金净收益，为基金收益扣除按照国家规定可以扣除的费用等项目后的余额。基金的收益分配，应当根据基金契约及招募说明书的规定进行，并遵循以下原则：

- 基金收益分配比例不低于基金净收益的90%；
- 基金收益每会计年度分配一次，采用现金形式分配（基金一般以现金形式进行收益分配，但投资者可以选择将所分配的现金，自动转化成基金单位，即红利再投资）；
- 基金当年收益先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配；
- 基金投资当年亏损，则不进行收益分配；
- 每份基金单位享有同等分配权。

不同基金应在各自的招募说明书中明确规定自己的收益分配原则及方式，为投资人提供投资参考。基金收益分配方案先由基金管理人拟定，经基金托管人核实后，报中国证监会备案。

在基金收益分配的程序上，由基金管理公司下达指令给基金托管机构，由基金托管机构将核准的分配金总额拨付给基金管理人或过户代理人。基金管理人或过户代理人决定投资者应得红利金额并负责支付给投资者。对选择现金分红的持有人，在直销的情况下，基金管理人或过户代理人可以直接向投资人支付现金或通过支票付款，汇入投资者银行账户；在代销的情况下，应由基金管理人或过户代理人将款项支付给销售代理人，由其办理直接对投资者的支付。选择红利再投资的投资者，其累积投资的基金单位则应直接由过户代理人按合适的净资产值重新购买基金单位，增加其持有的基金单位数。

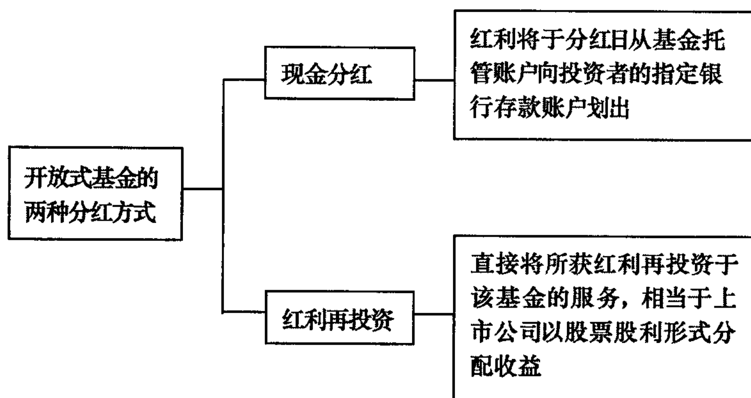
随着基金收益的增长，基金的单位资产净值会上升，基金会对其投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



人进行收益分配。

对于开放式基金，目前大部分基金公司提供了现金分红和红利再投资两种方式供投资者选择。如图 2－4 所示。



2－4　开放式基金的两种分红方式

如果投资者暂时不需要现金，而想直接再投资，就可以选择红利再投资方式，在这种情况下，分红资金将转成相应的基金份额并记入您的账户，一般免收再投资的费用。实际上，通过分红投资者拿到的还是自己账面上的资产，相当于从左手倒到右手，这也就是分红当天基金单位净值下跌的原因。

根据《证券投资基金运作管理办法》，若投资者未指定分红方式，则默认收益分配方式为现金分红。投资者可以在权益登记日之前去购买基金的机构处进行分红方式的修改。

而对于封闭式基金，由于基金份额固定，收益分配只能采用现金形式，ETF 也是如此。如果投资者想变更原来选择的分红方式，可以到办理基金业务的基金管理公司或代销机构营业网点办理变更手续。

现金红利是您持有的基金份额乘以每份基金所派发的红利金额。由于目前国家对证券投资分红所得暂不征收所得税，所以您所得到的分红收益等于派发的现金红利。如果您选择了红利再投资，那么，分红所得的现金红利将以分红公告所规定的红利派发日的单位基金资产净值自动转为基金单位进行再投资。需要提醒的是，红利再投资获得的基金份额是免申购费

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的，可以帮助您的长期投资获得更高的收益。

当然，不同基金将在各自的招募说明书中明确规定自己的收益分配原则及方式，投资者应以其作为投资参考标准。

9. 投资者应当如何看待基金分拆

基金分拆，就像股票投资中的送股，将一份净值较高的基金分拆成净值较低的基金（如1.00元面值），同时基金份额相应增加，总资产规模不变，投资者在基金分拆后可按较低净值的价格继续申购和赎回基金。

（1） 如何看待基金分拆

目前，基金分拆是基金持续营销的一种重要手段，其优势在于对申购者而言，可以以较低价格买到绩优老基金；基金分拆可以将基金份额净值精确地调整为1.00元。这种通过直接调整基金份额数量来降低基金份额净值的办法，不会影响基金的已实现收益、未实现利得等会计科目及其比例关系。

一般来说，基金分拆前后，基金的运作方式不会改变，但是由于基金的分拆而导致大量资金的涌入从而使基金规模急剧扩大，也有可能改变分拆后“新基金”的净值增长率，降低投资者在一定期间里的收益。

关于“分拆”，有人给出了一个理由：净值过高，投资者不愿意申购。但“净值”高可以成为“分拆”的理由吗？答案绝对是否定的！

对于具体基金的“净值”很高，不知道大家是否认真思考过相关基金的净值为什么会高？此次相关基金净值高的主要原因在于这些基金持有的一些股票在前期行情中上涨得很好，因此将一些基金的净值推得很高。但股票的价格是有涨有跌的，相关基金如果风险控制得不到位，或者没有能够兑现赢利，净值也将会下跌得很快。因此说，已经蕴含了较大风险的高净值，也根本不适合成为“分拆”的理由。

从长期的角度来看，基金公司不给投资者回报也可以推高基金的净

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



值。因为基金公司习惯把分红说成给予投资者的回报，所以，如果后市有了可以“分拆”操作的预期，那么，将来就没有哪个基金公司愿意回报投资者——给投资者分红了。由“分拆”可能会给基金公司带来的新的道德风险，非常值得市场重视。

（2） 基金 “分拆” 的目的是什么

“基金业人士称，由于国内大部分投资者愿意买便宜的好基金，一旦基金分拆正式推行，高价基金‘高处不胜寒’的局面将打破，并可能极大推动基金规模的扩容。”真是这样的吗？恐怕事情并非这么简单。既然高价基金“高处不胜寒”，为什么不通过分红来降低基金的净值呢？另外，投资者喜欢购买价格“低”的基金这种观念正确吗？如果不正确，基金公司往常挂在嘴上的“投资者教育”是如何做的？到了这个大是大非的关键时刻，为什么不说明是非呢？

既然“分拆”的主要原因是由于相关基金的净值很高——这其实是说明了相关基金的投资绩效很好，那么相关基金公司为什么不建议把旗下其他绩效不好基金合并到好的基金里去呢？这样让公司旗下所有投资者皆大欢喜的好建议，为什么没有人提出来？

可见，“分拆”的想法暴露了基金公司想提取高额管理费的根本目的，因为管理费的提取直接与基金的净值挂钩，基金公司管理费的提取公式是：每日应计提的基金管理费＝前一日基金资产净值×1.5%÷当年天数。因此说，基金公司不分红，不断地推高净值，然后再分拆，再推高，如此往复，基金公司可以提取的管理费将越来越多。

“分拆”的想法还暴露了部分基金公司在基金营销方面工作做得不好。现在很多基金公司的持续营销意识较为淡薄，大家热衷的主要是搞一场又一场战役似的新品销售，大家早已没有心思搞持续营销了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、购买基金应该怎样去选择渠道和开户

购买基金有三种主要渠道，即银行柜台证券公司营业部和基金公司直销中心。投资者选择其中的一个渠道即可购买到基金。

1. 通过银行柜台和网上银行买基金

投资者购买基金的渠道，首选的应该是银行柜台和网上银行。通过银行柜台买卖基金的好处如下：

一是买卖网点多，存取款方便。国内商业银行机构健全、网点众多、客户基础广泛，其网络优势是其他任何金融机构难以比拟的。以最大的中国工商银行为例，总共拥有 37 个一级分行、14000 多个直属分行网点，这也是工行在国内基金代销市场上一直保持领先地位的重要原因。

二是通过银行柜台购买基金，可以面对面地和柜台人员交流，得到建议和帮助。

在银行柜台买卖基金的不便之处如下：

一是需要亲临网点、需在工作日规定时间办理、需填写表格、手续费没有优惠或优惠幅度较小。

二是在银行购买基金可能还面临着一个“商品短缺”的问题。由于人力资源不足和销售动力缺乏等原因，商业银行目前仅代销由该行托管的基金，销售力度只是集中在基金首发募集的过程中，即在某家银行同时销售的基金品种不会太多，投资者在挑选的过程中难免产生在“小卖铺”购物的感觉，投资者办理手续需要往返网点。

三是在银行购买基金，针对不同基金公司的产品，投资人需要开设不同的账户，假如你想同时购买华夏现金增利、工银瑞信核心价值两只基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



进行“搭配”时，你不得不开设两个基金账户。

网上银行买基金属于银行代销，只是把办手续过程从柜台转移到网上，认/申购费一般没有优惠或优惠幅度较小。

2. 通过证券公司购买基金

2006 年以来，牛市行情深入人心，基金销售持续火爆，投资者们都有“扎堆”到银行买基金的习惯。其实，证券公司的营业部也是买基金的好去处。

相对于银行，到证券公司买基金的优势如图 2－5 所示。

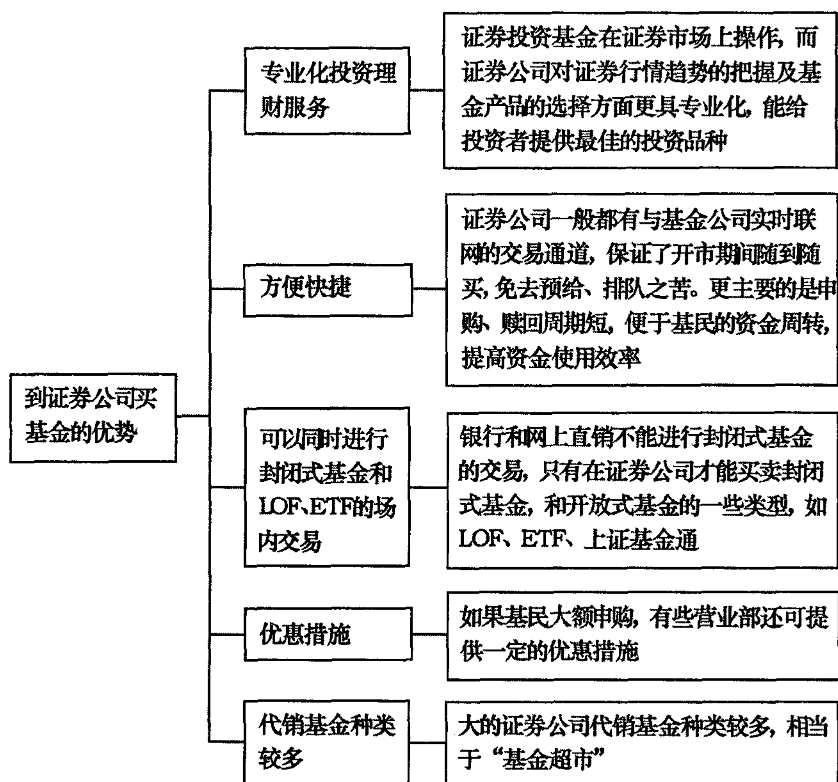


图 2－5　到证券公司买基金的优势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 通过基金公司直销中心买基金

开放式基金较高的申购和赎回费一直令许多投资者困惑，基金净值增长了2%，应当赚钱了，可实际赎回后一算账，除去不菲的申购、赎回费用，几乎是分文没赚，白忙活一场。

这是因为投资者买卖开放式基金时是通过银行或证券公司完成的，但这些销售单位都是代理机构，肯定会从客户的申购和赎回费中赚取一定的代理手续费，这就和商品的出厂、批发、零售三个环节一样，环节越少，价格就会越便宜。近来很多基金公司争相推出了“基金电子直销”业务，就可以使买基金的中小投资者享受“出厂价”的待遇，利用这种方式投资开放式基金将更加便利和实惠。

而电子直销带给投资者的最大好处就是费率优惠，许多基金的申购费可以打到4折，例如持有兴业银行卡的投资者在上投摩根网站上进行一站式开户和交易，500万以下申购费率为0.6%，相比通常1.5%的申购费率就等于打了四折。这样，基金的申购和赎回费加在一起还不到1%，投资者利润空间就会增大。通过电子直销渠道也可以进行基金转换，费率也比正常渠道低不少。另外，从银行或证券公司的网点买基金要受营业时间限制：包括多数银行自身推出的网上基金业务在内，也只有在证券市场的交易时间内才可以买卖，但基金电子直销可以通过网络实现1年365天、1天24小时的全天候、多方位基金交易服务，客户可以随时查询、下单、撤单以及进行基金转换和定期定额申购，非常适合上班族们在8小时之外进行从容投资。同时基金电子直销还可以做预约智能化交易，如预约大盘整1200点以下买某某基金，预约1400点以上卖出，从而达到不操心也能理财的目的。

通过基金公司直销中心买卖基金的另一优点是，可以通过网上交易实

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



现开户、认（申）购、赎回等手续办理，享受交易手续费优惠，不受时间地点的限制；缺点是客户购买多家基金公司产品的时候需要在多家基金公司办理相关手续，投资管理比较复杂。另外，需要投资者有相应设备和上网条件，具备较强网络知识和运用能力。

4. 利用“上证基金通”买卖基金

“上证基金通”是上海证券交易所开发的开放式基金销售系统，可为开放式基金的认购、申购、赎回等相关业务提供高效、自动、一体化的技术支持。

“上证基金通”旨在充分利用上证所、中国证券登记结算有限责任公司、证券公司的网络资源优势，利用上证所高效、安全、便捷、统一的交易系统，开辟开放式基金募集、申购、赎回新渠道，建立开放式基金超市，为基金管理人、代销券商、基金投资者提供优质服务，实现基金市场参与主体多方共赢的目标。

目前，投资者购买不同基金公司旗下的开放式基金需要跨行、跨券商交易，给投资者带来很多不便。一方面，由于各基金公司多数是自行承担注册登记工作，因而投资者如投资于多家基金公司旗下的开放式基金，必须在每家基金管理公司开立不同的基金账户；另一方面，由于每家代销机构（如券商）代销的基金产品有限，投资者如需投资于不同基金公司管理的开放式基金，则需要在不同的销售渠道之间穿梭往来，且必须管理繁多的基金账户。

有了上证基金通，投资者就可以像买卖股票一样买卖所有在上证所挂牌的开放式基金，通过有资格的券商的任何一家营业部认购、申购、赎回上证所挂牌的开放式基金。这就省去了多次开户、多次奔波的繁琐，并可以更便捷、更充分地查询开放式基金信息，使基金投资轻松、高效。

投资者如果拥有上海交易所 A 股股票账户或证券投资基金账户即可办

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



理场内认购、申购与赎回开放式基金业务。已有上海证券交易所 A 股股票账户或证券投资基金账户的，可直接办理上证所场内认购、申购与赎回。还没有上海证券交易所 A 股股票账户或证券投资基金账户的投资者，通过有资格的上证所会员开立上海证券交易所 A 股股票账户或证券投资基金账户后就可以认购、申购、赎回上证所挂牌的开放式基金。在基金募集期间，投资者可在上证所交易日的竞价时间（上午 9：30～11：30，下午 13：00～15：00）和大宗交易时间（下午 15：00～15：30）进行申报；在基金申购、赎回开放日，投资者可在竞价时间段进行申购、赎回申报。

另外，由于上证基金通具有营销费用低廉、专业化服务及统一的交易信息平台等优势，基金公司会对通过上证基会通购买基金的投资者提供一些优惠。

5. 如何开设基金的交易账户和基金账户

基金投资者在进行基金的认购、申购和赎回前，需开设基金的交易账户和基金账户，这两种账户的特点如图 2－6 所示。

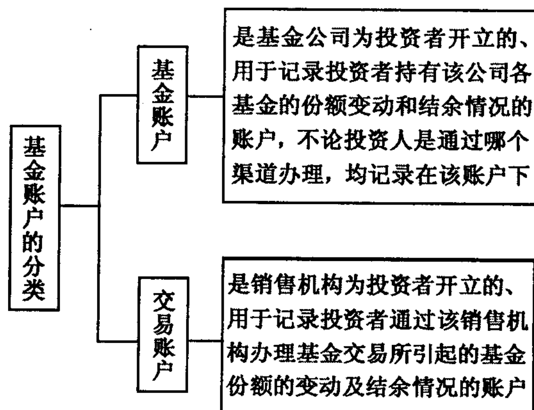


图 2－6　基金账户的分类

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



“基金账户”又称“TA账户”，不论投资人是通过哪个渠道办理，均记录在该账户下。对某一基金管理公司而言，每个投资者只能申请开立一个基金账户。基金账户由注册登记人集中确认发放。同一家基金管理公司的所有开放式基金在同一个基金账户，但各家基金管理公司开立不同的基金账户，基金账户以基金管理公司进行区别。凡持有本公司开设的基金账户卡即可购买基金管理公司旗下的所有开放式基金。因此，原来在证券公司已开立基金账户的投资者如果到工行买该基金管理公司的新基金不需要重新开户，只需新增交易账户便可。

“基金交易账户”，简称“交易账户”，是基金销售机构（包括直销和代销机构）为投资人开立的用于管理和记录投资人在该销售机构交易的基金种类和数量变化情况的账户。投资人在不同的销售机构购买同一种基金，要有不同的交易账户，但是基金账户始终只有一个。

和基金账户相关的业务如图2－7所示。

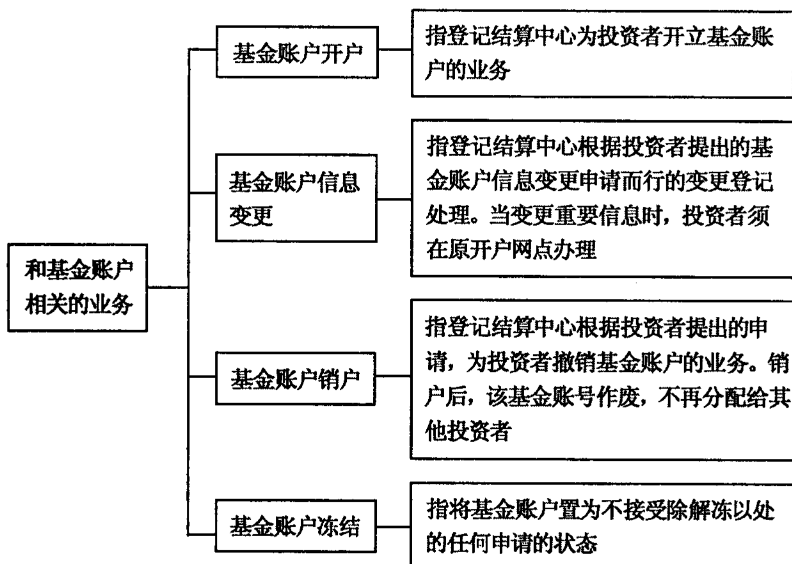


图2－7　和基金账户相关的业务

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



6. 购买开放式基金时如何开户

开放式基金的开户手续包含三个要点：首先，要到基金管理公司、拥有基金代销资格的银行或证券营业部等基金销售网点填写开户申请表、办理开户。其次，提交相应的资料办理开户手续。最后，你必须预留一个接受赎回款项的银行存款账户。

个人投资者开户应提交的资料如图2－8所示。

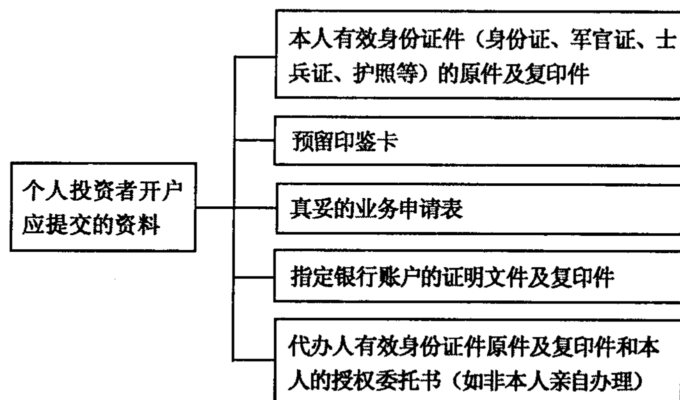


图2－8 个人投资者开户应提交的资料

机构投资者开户应提交的资料如图2－9所示。

以招商基金管理公司为例，其直销客户开户流程如下：

在开户之后，只要按照销售机构规定的方式准备好购买基金的资金，并且填写和提交《申购申请表》，就可以买入开放式基金。同样，只要到销售网点填写并提交《赎回申请表》，便能卖出基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



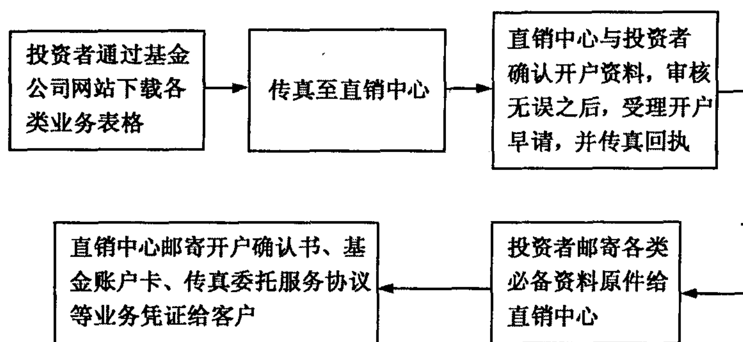


图2-9 机构投资者开户应提交的资料

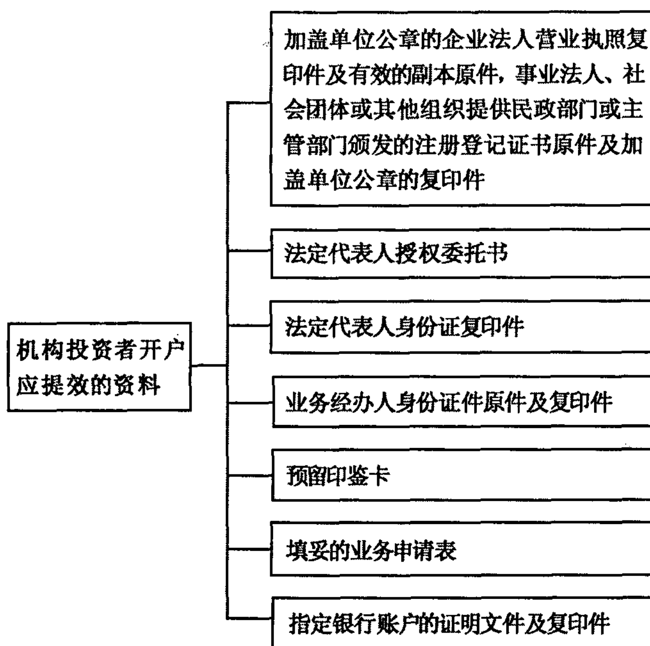


图2-10 招商基金管理公司直销客户的开户流程

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、基金的认购、申购和赎回是怎样进行的

1. 投资者怎样进行基金认购

所谓基金认购，是指投资者在开放式基金募集期间，以每单位基金份额净值1元购买基金的行为。认购期间，实际上是该只基金的发行阶段，基金合同还没有成立。基金募集期满或募集结束时，基金满足证监会有关募集要求，基金合同生效。投资者认购基金直至基金合同生效，此期间投资者认购的金额将产生利息，该利息将在基金设立后一并折算为基金份额计入基金账户。

（1） 认购申请与认购成功确认

投资人在认购期认购基金，采取的是金额认购方式，即投资人直接以金额提出申请，在扣除相应费用后，再以基金面值（1元）为基准换算为认购数量。**一般情况下，基金认购申请一经提交，不得撤销。**投资人T日提交申请后，一般可于T+2日查询到认购受理情况。但此时确认的是所提交的认购申请，并不是认购成功的确认。基金合同生效后，投资人才能得到认购成功的确认。**认购申请无效的，认购资金将退还给投资人。**

（2） 认购费用

投资人认购基金时，一般会从认购（投资）金额中扣除一部分认购费用，简称认购费。通常情况下，认购费率会比基金设立后申购费率优惠。认购及申购费率都会在招募说明书中体现。

认购费的收取有前端收费与后端收费两种收费模式。后端收费模式是为鼓励投资者长期持有基金而设计的，其认购费率一般也会随持有时间延

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



长而递减，甚至不再收取认购费用。目前大多数基金管理公司在认购费用的收取上采用前端收费模式，即在认购基金时就支付认购费用。将投资人的认购金额乘以认购费率，计算出的认购费用，再从认购金额中扣除，以扣除费用的净认购金额除以基金份额面值（1元）就是投资人的认购份数。具体计算公式是：

认购费用＝认购金额×认购费率

净认购金额＝认购金额－认购费用

认购份数＝净认购金额/基金份额面值

基金合同生效后，投资人查询基金账户时，确认的认购份数有时候会多于以上述公式计算的份数。差值为投资人自认购基金至基金合同生效期间所得到的认购金额的利息。同时，基金份数保留到小数点后2位。

2. 投资者如何进行基金申购

投资人在基金存续期内购买基金单位的行为称之为申购。

投资人可以在基金存续期内申购基金单位。

开放式基金成立初期，在基金契约和招募说明书规定的期限内可以只接受申购，不办理赎回，但该期限最长不得超过三个月。

（1）申购基金的份额计算

目前国内开放式基金按金额申购，投资人确定申购资金总额，销售机构按下列公式计算投资人可得的基金份额：

申购份额＝（申购资金总额－申购费用）÷单位基金净值；

申购费用＝申购资金总金额×申购费率。

申购时使用的单位基金净值按未知价法，即使用投资人提交申购申请当日收市后的单位基金净值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2） 个人投资者办理申购须提交的资料

- 本人有效身份证明文件原件及复印件；
- 基金账户卡和交易账户卡；
- 填妥的申购申请表；
- 基金销售机构要求的其他资料。

（3） 机构投资者办理申购须提交的资料

- 经办人身份证明文件及复印件；
- 基金账户卡和交易账户卡；
- 预留印鉴；
- 填妥的申购申请表；
- 基金销售机构要求的其他资料。

（4） 办理基金审购的程序

投资人可以前往开放式基金直销中心或代理销售网点办理基金申购，但应注意销售机构规定的最低申购数量。

基金销售机构T日受理投资人申购申请并冻结相应数量的资金，当日收市后将申请发送基金登记注册机构。登记机构于T+1日返回申购确认信息，如果申购成功，销售机构将于T+2日从投资人账户扣收资金并将基金份额记入账户。

（5） 申购成功后何时计算收益

基金申购成功后，投资人一般在T+1日享有基金权益，自T+2日开始有权进行赎回或其他交易。

投资人投资某货币市场基金，投资人收益将从T+1日起开始计算。

投资者周五申购基金，本周周六、日将不享有收益，基金收益将从下周一开始计算。但如果周四申购，将从周五开始计算收益，周六、日享受基金收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 投资者如何参加团体认购

基金团购是由国内首家专业的基金网上交易平台——基金团购网（www. jjtgw. cn）首创的金融产品服务模式，加入基金团购的客户可以享受大机构客户的优惠待遇和服务，使用专业的基金资讯服务，享受优惠的交易费率、便捷的交易渠道。

（1） 如何加入基金团购

目前，团购有两种途径提供给会员：直销团购和代销团购。会员可以先任选其一以后再增加，也可同时选择。

推荐投资人使用直销团购方式，该方式用银行卡结算，在基金管理公司网站直接申购、赎回、转换，更安全、更便捷，除直接享受直销优惠费率外，还可享受专业的基金资讯服务、额外的积分奖励、代销渠道不能享受的转换和转换优惠以及基金公司更直接优质的服务。

（2） 直销团购有什么好处

直销团购通过银行结算渠道与基金公司安全、便捷、快速地直接进行交易，不经过第三方代理，并可以享受更多服务、更多优惠，24 小时均可在线交易，不受时间限制。

（3） 参加基金团购的流程

①成为基金团购网注册会员

投资者可直接登录“基金团购网”在线注册并申请“团购通行证”；也可通过电话、电子邮件、在线咨询等方式提交个人基本资料，由客服人员代为注册。

②开通基金账户

注册会员须通过团购网指定方式开通基金账户，对于参加直销团购的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



会员，可在团购网上方便、快捷地自助开通各家基金公司的账户，而参加代销团购，会员在向团购网提交开户申请后，由团购网通知代销合作机构来协助会员完成开户事宜。

③购买基金

会员即可通过基金公司的网站（对直销方式）或通过代销合作机构提供的交易平台（对代销方式）购买基金。

4. 投资者如何进行基金赎回

基金的赎回，通俗点讲，就是将自己所持有的基金卖出。与基金的认购、申购不同，投资人将所持基金办理赎回业务时，须以基金份额为单位提交申请。一般来说，持有期限不同将适用不同的赎回费率。赎回费率会随持有期限的增加而降低。

赎回基金份额成功后，投资人一般在 T+1 日不再享有基金权益，赎回款项一般将会于不超过 7 个工作日划回至投资人账户。

投资人赎回某货币市场基金，周五提交赎回申请。该投资人周六、日仍将享有收益，下周一起不再享有收益。

基金赎回时还会遇到一个概念：**巨额赎回**。这里我们先要引入一个概念——基金净赎回。

基金的净赎回是指单个开放日要求赎回或转出该基金的申请额扣除当日发生的申购、转入申请额后得到的余额。对于巨额赎回，简单的理解可以认为基金主卖出的申请大于买入基金申请，并且这个差额（净赎回额）超过基金总份额的 10% 时，我们就称之为巨额赎回。

基金管理公司处理巨额赎回有两种选择——当期接受全额赎回或部分延期赎回。对于投资人来说，基金管理公司接受全额赎回时，投资人的赎回按正常程序办理；当基金管理公司选择部分延期赎回时，未赎回部分就需要按照投资人事先的选择进行受理了。因此，投资人在作赎回申请时，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



巨额赎回一栏会被要求选择拒绝或接受继续赎回。拒绝就是如果发生巨额赎回，未受理部分在第二个工作日将不再执行赎回指令；接受则反之，若发生巨额赎回，未受理部分将在第二日仍执行赎回的指令。投资者可根据自己的意愿进行选择。

基金赎回与认购一样，也是需要支付一定的费用的。赎回费是指卖出基金份额时需要支付的费用，一般不超过赎回金额的3%。赎回费中至少有25%是归入基金资产的，归基金持有人所有。赎回费率随赎回基金份额持有年份的增加而递减，一般持有两年以上就可以免费了。

5. 申购、赎回基金的限制性条件

开放式基金相对于封闭式基金的优点就在于在基金的规模并不固定，投资进可根据需要随时申购或赎回基金。但是，根据有关法规及基金契约的规定，投资者进行开放式基金的申购和赎回时，也将会有一些限制。

开放式基金的申购、赎回的限制条件主要包括：时间限制、额度限制、费用限制及价格限制。

（1）时间的限制

开放式基金对认购、赎回的时间限制主要表现在以下几个方面：

①认购、追加、赎回的时间限制

基金公司完成首次发行并筹集到了一定的资金额，按照有关法规的规定，基金运作一段时间后才允许新投资者认购或老投资者追加申购与赎回，对这一时间的限制，各国有着不同的限制，一般在3个月以上。

②交易日限制

开放式基金并不实行连续的交易，一般在每周或每个月固定几日定为申购或赎回的日期，部分国家的法律规定开放式基金每月最少交易一次。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



③到账日期限制

投资者将详尽的赎回资料交给基金公司后，基金公司经确认该项赎回符合有关基金法规的规定，接下来基金公司就要向基金持有人支付赎回款。支付赎回款的时间不同国家、不同基金公司有着不同的规定，中国香港地区法律要求时间不能超过一个月，但为了方便投资者，通常这段时间应该尽量缩短，多数基金规定为 7 日或 5 日。

（2） 额度限制

开放式基金对认购或赎回的额度限制主要表现在以下几个方面：

①最低募集资金量限制

一般各国法律对开放式基金的正式成立都有一个最低资本量的限制，如美国 1940 年投资公司法规定是：公开募集证券的投资公司的资本金必须达到 10 万美元，日本则规定资本金低于 5000 万元的股份公司不能成立证券投资委托公司。

②投资者首次认购和追加认购的最低量限制

大部分基金为了限定投资者的范围，通常会要求投资者在首次认购时必须超过一定的资金量，追加认购时也有同样的要求。如香港的富达基金要求其每项基金的最低投资额为 2500 美元，每项基金的再投资额为 1000 美元，投资者无论何时所持有的基金股份价值应超过 2500 美元。

而我国内地首家开放式基金即华安创新开放式基金的总体设计方案中，规定基金发行期认购起点为 10000 元，同时为了满足个人投资者对该基金的需求，华安拟将采用“个人投资者和机构投资者分开发行”的方式，其中个人投资者的额度约占到发行规模上限的 50% 左右。

③对赎回额度的安排

一般基金公司不会刻意限制投资者赎回的额度，但当赎回的总量超过一定的比例时会作一些特殊的安排，世界其他国家的一些做法是：在一个交易日内，如果赎回要求超过发行单位总数的 10%，则 10% 以外的赎回要求可延迟至下一个交易日处理，或者所有的申请均按一定的缩小比例办

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



理，余额延迟至一个交易日办理。

（3） 费用限制

开放式基金对认购与赎回的费用限制较为繁琐、复杂，并且是各基金公司进行基金服务创新的重点，通常的做法是实行差异收费法。

在投资者赎回基金份额时基金公司向投资者收取一定的赎回费用，此举是基金公司是为了保障承销商的利益。如果投资者持有基金后额外负担此项费用的费用率是不固定的，投资者持有时间越长，费用率越低。

赎回费用是为了使投资者不在买入基金份额后很快就赎回，在投资者赎回基金时按赎回金额的一定百分比向投资者收取费用，此项费用的费用率通常是固定的，但大多数基金不收取此项费用。

（4） 价格限制

通常在赎回时为了保护其他未赎回基金份额的投资者的利益，在赎回价格计算中的基金净资产中扣除一定的比例作为基金安定的调剂金，即单位基金的赎回价格等于价格公布前一天的基金资产总份额的数值减基金安定调剂金后除以基金总份额的数值，基金安定金一般在基金收益中按一定的比例提取。

6. 对开放式基金如何进行转换

基金转换是指投资人将其持有的全部或部分基金份额转换为同一基金管理人管理的其他开放式基金份额。即投资者卖出一只基金的同时，又买入该基金管理公司管理的另一只基金。

基金管理公司设立了转换费率，通常情况下，基金转换的费率要比客户先赎回持有基金，再进行申购交易时所发生的费用总和要便宜。转换不止在费率上存在优势，在投资时效性方面也优于先赎回再申购的方式。

基金转换时，转出及转入基金都以交易日当日基金净值分别计算——

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



转出基金根据交易日当日净值折算出转出基金当日市值；转入的基金也要根据当日净值来计算转入份额。转入、转出基金都是以交易日T日净值成交的。

（1） 转换费用的确定

基金转换时，已转出基金份额与交易日当日净值确定转出基金交易日当日市值；转出基金当日市值乘以转换费率计算出转换费用。

（2） 转换份额的确定

转出基金市值扣除转换费用后为转入基金确认金额。确认金额除以交易日当日转入基金的基金净值，折算出转换后转入基金的确认份额。

转入基金份额＝（转出基金份额×申请日转出基金份额净值－转换费/申请日转入基金份额净值）

转换费＝转出基金份额×转出基金交易日份额净值×转换费率

（3） 转换手续的办理

办理基金转换业务，投资人须到该只基金的销售网点办理转换手续。通常情况下，基金转换只能转换到该销售网点所代销的同一基金管理公司旗下的基金品种中去。如果所持有基金的购买网点没有代销欲转入的基金品种，则投资人不能实现所持基金的直接转换。

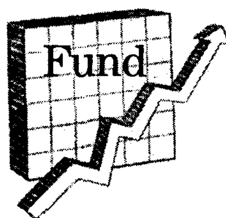
（4） 转换注意事项

一般情况下，一年的转换不应超过两次。“行情变，忙转换”是投资大忌。频繁转换不利于基金管理公司和投资者双方。对于基金管理公司，大量投资者频繁转换引发基金规模波动，使基金经理的操作难度加大，继而影响最终的投资业绩。对于投资者，频繁转换带来高额的手续费用、投资风格的不断变化，不利于长期投资实现预期收益。

此外，投资人经济状况发生变化，或对投资风险的承受能力减弱时，可将激进型投资品种转换到稳定型品种中；反之，也可将稳定型品种转换到激进型品种中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





做基金投资，最关键的是要选准基金。

目前我国证券投资市场，仅开放式基金总数就已超过230多种。虽然每个基民都期待选中一个资信好、回报高的基金，但是面对种类各异、运作方式明显不同的数百种基金，众多新入市的基民，就很难从中选准最适合自己的好基金。

选择好的基金，要有好的眼光。要练就一副好眼光，就需要吃透基金的本质，清楚基金运作的不同方式，能够判断基金公司的优劣、熟知基金经理的表现等等。本部分的内容介绍，突出阐述了与此相关的知识和经验。

第三篇

选准基金

——投资者如何选择适合于自己的基金类型

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、怎样客观地分析自己，明确投资目标

1. 什么样的人适合做基金投资者

一般而言，基金适合四类投资者购买：

（1） 把证券投资作为副业的投资者

证券市场的绝大部分参与者都是这样的。证券交易的开市时间也是大家本职工作最忙的时间。**所购买的基金可交给专业的基金公司去管理，以便坐享其成。**

（2） 缺乏证券知识的投资者

多数投资者由于证券知识的缺乏，没有能力对证券市场、上市公司进行深入细致的研究，使得投资带有盲目性，因而不如委托专业的基金管理公司运作。

（3） 风险承受能力较低的证券投资者

目前活跃在证券市场中的多数是中小投资者，他们的资金如果集中用来购买一、二只股票，则风险过于集中；如果投资过于分散，则牵扯精力过多，投资成本上升，得不偿失。**基金则将小额资金汇聚成巨额资金，可以从容地进行组合投资，既分散了风险，又便于管理。**

（4） 期望长期稳定收益的投资者

不同的基金，投资风格会有不同，但都推崇长期理性投资。追求超额的利润，就要冒加倍的风险。在证券市场中，基金代表机构投资者的主流，投资回报率不是最高的，但会比较长期与稳定。

如果你不属于这四类人，则可以优先考虑其他的投资方式；如果你属

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



于这四类人，则还不能马上确定自己是进行基金投资的最佳人选，还应当问问自己以下的问题。

- 我手头上有没有一笔闲钱，暂时没有用处？这笔钱什么时候要用？
- 如果我投资基金，会影响我的日常生活吗？我留足了应急的费用了吗？
- 我的投资是中长期的吗？
- 我的投资需求和目标是什么？我想用它来赚多少钱？
- 我是保守型的人，还是激进型的人？我能承担风险吗？
- 我会将所有的钱投在股票型基金上吗？

如果你能够认真回答以上的问题，则能马上知道自己能否进行基金投资。实际上这些问题的答案对于投资者是基本的原则。**投资基金必须是闲钱，即暂时不用的钱。**

它首先不能是借来的钱，其次是将这笔钱用于投资不会影响自己和家里的生活，尤其是如果家里出了紧急情况，比如有人生病等，手头应当有足够的应急资金。投资基金前，应留出足够的现金资产作为应急准备，一般至少能应付四至六个月家庭的必要支出，还可以做必要的保险。

投资于基金必须确认可以做中长期投资，树立中长期的投资观念，而不是看到股市好就想抄上一把就走。如果你手中的资金只是短期资金，建议你投资于无风险的定存或债券，中长期的资金才比较适合投资于基金，投资基金不是一夜暴富的生意，不能有不切实际的幻想。

要了解自己的性格和心理素质，如果你是比较保守的投资人，则有稳定收益的平衡型或债券型基金会比较适合你；如果你追求高收益高风险，则可考虑积极成长型但风险可能较高的股票型基金。

将所有的钱统统投资于股票型基金并非成熟的投资者所为，建议你不要将所有的钱都投资在积极的股票型基金上，因为股市中总有难以预料的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 了解自己是哪种类型的投资者

不同的人由于家庭财力、学识、投资时机、个人投资取向等因素的不同，其投资风险承受能力不同；而同一个人可能在不同的时期、不同的年龄阶段及其他因素的变化下而表现出对投资风险不同的承受能力。分析自己以上方面的状况，了解和认识自己是什么类型的投资人，有助对自己的投资进行定位，以便赢取更多的利润。

（1） 保守型人

保证本金的安全为首要，其次才是资产的流动和增值。保守型投资人有固定储蓄的习惯，资金的安全性是最重要的衡量标准。

● 个性特征：抗拒冒险，不抱碰运气的侥幸心理，不愿意承受投资波动对心理的煎熬，追求稳定。

● 职业特征，收入比较固定，如教师、公务员、行政文秘、退休族。

● 家庭负担：收支项目稳定，没有重大家庭支出。投资目的只是为了资产总额不减少。

（2） 中庸保守型人

投资是希望在保证本金安全的基础上能有一些增值收入，但常常因回避风险而最终不会采取任何行动。稳定是重要的考虑因素。

● 个性特征：不会很明显地害怕冒险，但承受风险的能力有限。

● 职业特征：有固定收入、固定开销的工薪阶层，如公司职员、财务人员、技术工人。

● 家庭负担：子女处于教育期，各项费用开支高峰期，投资目的为了资产价值不贬值。

（3） 中庸型人

通过投资将资金最大化利用，期望达到投资品种平均收益率，并愿意

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



承受一定的本金波动风险，但是希望自己的投资风险小于市场的整体风险。

●个性特征：有较高的追求目标，而且对风险有清醒的认识，但通常不会采取激进的办法去达到目标，而总是在事情的两极之间找到相对妥协、均衡的方法，缓慢但稳定地进步。

●职业特征：收入处于上升周期并且收入稳定的中产阶层，如中层管理人员。

●家庭负担：在承受支出后，仍然有宽裕的结余资金用于分配，投资目的是为了资产保值增值。

（4） 中庸进取型人

由于长期以来收入丰厚，对本金的支配有很高的自主性，可以从容应对投资的短期缩水。为获取高利润，热衷研究各种投资品种，并常常会主动采取一些行动，长期增值和短期收益并重考虑。

●个性特征：通常很有信心，具有很强的商业创造技能，知道自己要什么并甘于冒风险去追求，但是也不会忘记给自己留条后路。

●职业特征：中高收入阶层，如外企高级职员、金融业高级职员、企业高管等。

●家庭负担：小康家庭，已有房产，支出负担很轻，净现金流充裕，投资目的是使家庭资产总额快速增长且资产投资回报不低于社会平均回报。

（5） 激进型人

对本金升值的渴望非常强烈，高度追求资金的快速增值，为此，愿意接受可能出现的市值大起大落。为了最大限度地获得资金增值，常常将大部分现金投入到风险较高的品种上。

●个性特征：非常自信，追求极度的成功，常常不留后路以激励自己向前，不惜冒失败的风险。

●职业特征：收入高，但不十分稳定。如 IT 工程师、装饰设计师、地

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



产经纪人等。

●家庭负担：往往是单身贵族、“丁克”结构，负担虽不大，却常常是“月光族”，投资是以追求高于或几倍于社会平均回报为目的。

根据自己的情况，确定自己的投资定位，是每个投资者在投资之前都应该做的事情。

3. 分析自身，确定合理的投资目标

投资者正确客观地分析自身状况，确立合适科学的投资目标是投资赢利的前提和必须条件。

那么，投资者怎样才能做到正确地分析自身，确立合理的投资目标呢?

（1）正确分析自我财务状况

投资者应对个人或家庭的财务情况进行分析，检查收入、支出、现金流等几个财务指标，从而确定个人/家庭收支情况、当前资产额度、可投资额度、可投资期限等关键数据。

（2）认识和了解自己的风险偏好

投资者可以自己分析或利用一些专业工具来分析，看看自己属于哪一类风险偏好习惯，通常分为厌恶、中立、喜好三类。

基于上述两项基础分析工作，分析得出自己的风险承受能力。分析要力求客观。比如有的投资者，可能从性格上属于喜好风险的，但结合自己的财务指标来看，实际的风险承受能力比较弱，这样就应该调低自己的风险水平。

（3）结合家庭理财目标，确定投资目标

所谓家庭理财目标是指购房、购车、子女教育、养老等阶段性的生活目标，家庭理财目标往往制约了投资期限、预期收益率等指标，投资者在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



考虑自己的投资目标时，要充分结合自己的家庭理财目标。

一般而言，经过以上三个步骤制定出的投资目标，其科学性和合理性就会是比较高的。

4. 在人生的不同阶段选择不同的基金

选择适合自己的基金的前提是了解自己，包括了解自己现在处于人生的哪个阶段、自己的投资目标、风险承受力和计划投资量、自己的投资方向和投资周期等等。只有明白了解自己的各种状况，才能做到科学投资。而在诸多影响投资的因素中，年龄的影响比较大的。

所以，**认识自己所处的人生阶段，明白各人生阶段的特点、优势和劣势等情况，对基金投资是十分有益的。**

一般而言，人生划分为三个阶段：

（1） 成长期 （22 岁至 30 岁）

这个阶段的人财富流入小于支出、未来财富流入预期递增；事业在刚刚起步阶段，需要购房、结婚，需要短期获取较高的收益，为此能够承受较高风险。

但是时间和精力充足，能够去研究资本市场，期望从波段操作中获取短期超额收益，但可投入的资金量并不太多，短期有较大资金支出项目，投资的周期不会太长，未来有更多的机会和时间，可以承受较高的风险。

这个阶段的人应该选择高风险高收益的股票型基金，如积极成长股票型基金、小盘股基金、某些行业板块基金。

（2） 成熟期 （30 岁至 55 岁）

成熟期的人流入大于支出，未来财富流入预期先增后减，事业在稳定发展阶段，需要高质量的生活，为子女教育和自己的退休作打算，需要长期获取稳定收益，为此能够承受适当的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这个阶段的人多专注于自己的事业，没有时间和精力打理自己渐增的财富，你没有时间和精力研究资本市场，波段操作是件困难的事情，可投入的资金量较多，资金支出集中在长期项目上，投资的周期可以较长，未来的机会和时间在递减，不愿承担较高的风险。

这时应该选择稳健增长型基金，追求长期的绝对回报，从基金的分红中获取投资收益，消除波段操作的疲惫。

（3） 退休期 （55 岁以上）

退休期的人财富流入小于支出，未来财富流入预期递减。个人短期没有大项目资金支出需求，只需要应付生活状况的突变，享受休闲、舒适的生活，需要以前积累的财富来获得保护，不愿承担风险。

这个阶段的人没有精力和专业知识研究资本市场，实现波段操作十分困难，可投入的资金量不多，短期没有大项目资金支出需求，投资的周期可以较长，但可能有突发性应急的需求，未来的机会和时间很少，不愿承担风险。

这个时期的投资人在股市低迷的情况下选保本基金、货币市场基金、债券型基金；在股市上涨的情况下，可关注风险控制的稳健增长型股票型基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二、购买基金需要把握哪些重要原则

1. 顺应宏观经济状况选择基金种类

世界各国的经济发展速度有时高，有时低，如此便造就了所谓的经济循环。

基金种类众多，要如何做出最后的选择，实在没有规律，但可按经济循环状况的不同而作出不同的投资选择。

波浪理论将经济循环分为五个阶段，**投资者可以依据每个阶段的经济发展状况，来决定基金的投资方向。**

（1） 经济谷底期

当经济在谷底的时候，通常利率水准也处于谷底的阶段，但由于人们对于未来经济的看法尚未趋向一致，因此在投资策略上宜吸纳债券型基金或流动性极佳的货币市场基金。

（2） 经济恢复期

经济虽尚未全面回升，但低谷已过，企业经营环境开始改善，企业业绩大多会由亏转盈，或者将会出现大幅度的盈利反弹。此时，利率水平最低，有利于企业经营，亦有利于股票市场。在这个环境之下，理应投资于股票型基金、成长型基金。

许多投资者在此阶段对经济的复苏不十分肯定，加上受到之前经济衰退时的痛苦煎熬，信心还是很难恢复。纵使此时投资股票型基金的增长潜力最大，但绝大多数人还是会以最保守的方式理财。

（3） 经济增长期

此时经济已经脱离恢复期进入增长期，虽然利率逐渐上升，但是由于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



整体投资者的投资心态转趋乐观，投资本地股票型基金仍是最好的选择。

对于不想过分集中本地市场的投资者，可以寻找增长潜力较佳的市场进行投资，以平衡投资风险。

（4） 经济成长期

此时经济指标均在高位水平，整体经济状况蓬勃，社会呈现欣欣向荣的景况，利率水平虽然继续被拉高，但大家对未来普遍乐观，而企业投资项目也不断增加，企业盈利再攀高峰。但就基金投资而言，此时应减少基金的投资比重，适量增加债券型基金的比例，而与此同时，可以加重投资其他高增长潜力的市场的基金。

（5） 经济衰退期

经济发展由盛而衰，开始了至少持续三年的衰退期，此时利率也在高位回落，减息周期开始，因此最适宜将资金自股票型基金转换至债券型基金上。当利率回落时，正有利于债券投资。

经济不断循环，良好的投资机会也伴随其中，问题在于是否有能力把握。目前经济周期中每一阶段时间长短不定，加上投资市场的变数越来越多，投资者应及时判定及变更投资策略。

2. 遵循购买基金的黄金守则

购买基金，有四条黄金守则必须遵守：

（1） 根据拥有资金期限的长短选择

资金适用期限的长短会影响投资决策：短期的闲置资金就不适合用以长期资本增长为目的的基金，而长期的资金如教育资金或养老资金则适合投资长期潜力看好的基金，

（2） 根据理财目标及风险承受能力选择

一般来讲，目前的开放式基金可分为偏股型、股债平衡型、偏债型和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



纯债券型基金，它们的预期风险和预期收益都是依次降低的。

每个人因年龄、收入、家庭状况的不同而具有不同的理财目标和风险承担能力，一般说来，年轻人比即将退休的人承担风险的能力高，可以选择风险相对较高的偏股型基金或股债平衡型基金来投资。

若是为筹措子女的教育基金和将来的退休金等，则可利用稳健型的偏债型基金和纯债券型基金来投资。**拥有的资金不太多，且需定期贴补家用的，则适合选择定期分红基金。**

（3） 选择好基金管理公司

基金管理公司的信誉和形象对投资者来说十分重要，故首先要选择信誉良好的基金管理公司。其次要看基金管理公司旗下基金的整体表现，若其旗下的基金排名较靠前，并且绝大部分时间都优于大盘，那么该基金管理公司是可以信赖的。**股东背景清新且具有投资管理专长的基金公司，较能提供完整良好的基金理财服务。**此外，基金公司旗下共同基金的种类越齐备，也越值得关注。

（4） 准买卖开放式基金的黄金时机

买卖开放式基金的时机可主要归纳为：新基金发行或上市之初往往是介入的较佳时机；大盘处于较低位或中长期上升趋势中也适宜购买开放式基金；购买或卖出开放式基金的时机往往是一定时间段，买入开放式基金前必须抱有长线投资的理念，开放式基金的价格往往与大盘指数呈现正相关性。

3. 及时检查调整自己的投资组合

投资者都知道，很少有一只股票能在任何时间都表现优秀。同样，基金的表现也呈现一定的阶段化特征。当然，区别于股票的是，基金是专家理财，是一种证券投资，基金经理自然会根据市场行情进行投资组合的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



调整，但调整也需要时间，尤其是一些规模巨大的基金，调整起来的难度也比较大。因此，虽然我们讲，不要用炒股票的思维来炒基金，基金是中长线投资产品，**但这并不意味着，投资基金就可以坐视不管。**定时地对投资组合进行检查，并做出一些调整是很有必要的，适度调整，可以获取更高的收益。通常，当出现以下情况时，我们需要对投资组合进行适度调整。

（1） 市场行情出现重大变化

股票型基金和配置型基金因为重仓持有较大比例的股票，因而与股市的表现关联度很大，股市的大幅波动会影响到基金的波动。比如，2002 年到 2005 年上半年，股市都在熊市之中，当时的市场行情下，投资债券型基金、货币市场基金，风险低，回报稳定。2005 年下半年开始，股市回暖，2006 年更出现了单边上扬的行情，这个时候，就应该对投资组合进行调整，适当增加股票型基金的比例，充分享受牛市行情带来的收益。

（2） 自身财务状况的变化

投资者用于投资的资金也不是一成不变的，有时候会因为公司发奖金或其他情况，带来更多可投资资金，有时也会因为意外的支出造成可投资额度的降低。投资额度变化时，应该认购/申购哪只基金，或赎回哪些基金，需要进行仔细的考虑。

（3） 自身理财目标的变化

投资者的理财目标也可能产生大的变化，比如原定要年内购车，结果因为油价的不断攀升而取消；子女原定在国内接受教育，也可能改变主意去国外读书，诸如此类理财目标的变化，都会影响到投资目标的变化，进而影响到基金投资组合。

（4） 组合内基金发生重大变化

基金的表现也会产生大的变化，基金公司、市场行情、基金经理变动、营销活动的开展等因素，都可能导致基金的业绩出现大幅波动，这时，就应该及时改变基金持有情况，或调整基金持有比例。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



尽管有上述如此多的情况都需要对组合进行调整，但是我们仍要提醒投资者：**基金投资不同于股票投资，不适宜进行频繁的调整。**

首先，基金的申购/赎回费比较高，调整成本高。一般来说，基金的申购需要1.5%的手续费，赎回需要0.5%的手续费，频繁的调整，会付出很高的调整成本，得不偿失。

其次，基金的申购赎回没有股票那么快，虽然基金也是流动性很好的投资工具，但与股票比，还是有差距的，目前基金申购/赎回执行T+2交易，申购通常可以在两天后确认，赎回却往往需要近一周的时间。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、怎样选择与购买开放式基金

1. 开放式基金有哪些优点

开放式基金已经成为全球基金行业发展的趋势，美国开放式基金资产占所有基金资产的比例已经从1940年的42%上升到了2000年的98%，而在英国、中国香港与中国台湾地区这些基金业比较发达的地区，开放式基金的比例也占到了90%以上。那么，为什么开放式基金能够占据这样的主导地位呢？这与开放式基金本身所具备的优点是密不可分的。

首先，开放式基金特有的赎回机制对基金管理人起到了有效的约束作用。如果开放式基金的业绩优良，就会不断吸引新的投资者，基金资产就会不断扩大；而如果基金的经营业绩很差，投资者就会赎回手中持有的基金份额，导致基金资产减少。这种优胜劣汰的机制对基金管理人形成了直接的激励与约束，促使基金管理人提升经营业绩，为投资者创造更高的回报。

其次，开放式基金是以基金资产净值为基准进行交易的，这样就不会出现在封闭式基金交易中，交易价格与基金的资产净值不同的现象。封闭式基金的交易价格受到市场供求关系的影响，往往会出现与基金的资产净值背离的现象。目前，大多数封闭式基金的交易价格低于相应的资产净值，这样就使得投资者从基金资产的增值中得到的回报也打了一个折扣。以基金资产净值为基准进行交易，有效地保证了投资者能够充分享有基金资产增值所带来的回报。

再次，开放式基金的流动性良好。投资者可以根据自己的资金需求随时提出赎回基金份额的申请，按照当日的基金资产净值来收回自己的投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



并获得投资收益。开放式基金既满足了投资者通过投资分享证券市场收益的需求，又满足了投资者随时变现的流动性需求，购买开放式基金可以说是一举两得。

此外，开放式基金在信息披露方面的透明度较高。除了与封闭式基金一样定期公布年报、中报和季度投资组合以外，开放式基金一般会每日公布资产净值，随时准确地体现出基金管理人在市场上运作、驾驭资金的能力以及给投资者带来的回报情况，便于投资者作出投资决策。

最后，开放式基金在投资的便利性与服务方面也具有其特有的优势。投资者可随时在代销机构的网点买入、卖出基金，十分便利；与此同时，良好的激励约束机制又促使基金管理人在努力为投资者创造满意的投资回报以外，为投资者提供更为全面周到的理财服务。

2. 开放式基金的收益与风险

投资开放式基金，收益与风险并存，对此，投资者应有必要的思想准备。但总的来说，只要你坚持长期持有的原则，开放式基金的收益是十分可观的。

（1） 开放式基金的收益

开放式基金的基金收益主要来源有：利息收入、股利收入、资本利得等。

①基金的利息收入

基金的利息收入主要来自于银行存款和基金所投资的债券。

②基金的股利收入

基金的股利收入，是指开放式基金通过在一级市场或二级市场购入并持有各公司发行的股票，而从公司取得的一种收益。股利一般有两种形式，即现金股利与股票股利。现金股利是以现金的形式发放的，股票股利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是按一定比例送给股东股票作为红利。

③基金的资本利得收入

任何证券的价格都会受证券供需关系的影响，如果基金能够在资本供应充裕、价格较低时购入证券，而在证券需求旺盛、价格上涨时卖出证券，所获价差称为基金的资本利得收入。

资本利得在基金收益中往往占有很大比重，要取得较高的资本利得收入，就需要基金管理人具有丰富、全面的证券知识，能对证券价格的走向作出大致准确的判断。一般来说，**基金管理人具有较强的专业知识，能掌握更全面的信息，因而比个人投资人更有可能取得较多的资本利得。**

（2） 开放式基金的风险

有益则必然有风险，证券市场价格因受各种因素的影响而引起的波动，将对基金资产产生潜在风险。那么，投资开放式基金有哪些风险呢？

①政策风险

货币政策、财政政策、产业政策等国家政策的变化对证券市场产生一定的影响，导致市场价格波动，影响基金收益而产生风险。

②经济周期风险

证券市场是国民经济的晴雨表，而经济运行具有周期性的特点。宏观经济运行状况将对证券市场的收益水平产生影响，从而产生风险。

③利率风险

金融市场利率波动会导致股票市场及债券市场的价格和收益率的变动，同时直接影响企业的融资成本和利润水平。基金投资于股票和债券，收益水平会受到利率变化的影响。

④上市公司经营风险

上市公司的经营状况受多种因素影响，如市场、技术、竞争、管理、财务等都会导致公司盈利发生变化，从而导致基金投资收益变化。

⑤购买力风险

如果发生通货膨胀，基金投资于证券所获得的收益可能会被通货膨胀

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



抵消，从而影响基金资产的保值增值。

⑥信用风险

指基金在交易过程中发生交收违约，或者基金所投资债券的发行人违约，拒绝支付到期本息，导致基金资产损失。

⑦流动性风险

指基金资产不能迅速转变成现金，或者不能应付可能出现的投资者大额赎回的风险。在开放式基金交易过程中，可能会发生巨额赎回的情形。巨额赎回可能会产生基金仓位调整的困难，导致流动性风险，甚至影响基金单位净值。

⑧管理风险

在基金管理运作过程中，可能因基金管理人对经济形势和证券市场等判断有误、获取的信息不全等影响基金的收益水平。基金管理人和基金托管人的管理水平、管理手段和管理技术等对基金收益水平存在影响。

⑨操作或技术风险

指相关当事人在业务各环节操作过程中，因内部控制存在缺陷或者人为因素造成操作失误或违反操作规程等引致的风险，例如，越权违规交易、会计部门欺诈、交易错误、IT 系统故障等风险。

在开放式基金的各种交易行为或者后台运作中，可能因为技术系统的故障或者差错而影响交易的正常进行或者导致投资者的利益受到影响。这种技术风险可能来自基金管理公司、注册登记机构、销售机构、证券交易所、证券登记结算机构，等等。

⑩合规性风险

指基金管理或运作过程中，违反国家法律、法规的规定，或者基金投资违反法规及基金契约有关规定的风险。

⑪其他风险

战争、自然灾害等不可抗力因素的出现，将会严重影响证券市场的运

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



行，可能导致基金资产的损失。金融市场危机、行业竞争、代理商违约、托管行违约等超出基金管理人自身直接控制能力之外的风险，可能导致基金或者基金持有人利益受损。

3. 开放式基金适合哪类人投资

开放式基金是一种发行额可变，基金份额（单位）总数可随时增减，投资者可按基金的报价在基金管理人指定的营业场所申购或赎回的基金。与封闭式基金相比，开放式基金具有发行数量没有限制、买卖价格以资产净值为准、在柜台上买卖和风险相对较小等特点，特别适合于中小投资者进行投资。

4. 开放式基金投资者的权利与义务

开放式基金持有人的权利和义务主要是通过相关的法律法规和基金契约来规定的。根据《证券投资基金管理暂行办法》规定，基金持有人有如下权利：

- 出席或委派代表出席基金持有人大会；
- 取得基金收益；
- 监督基金经营情况，获取基金业务及财务状况的资料；
- 申购或赎回基金单位；
- 获取基金清算后的剩余资产；
- 基金契约规定的其他权利。

基金持有人的义务也有如下几个方面：

- 遵守基金契约；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



- 缴纳基金认购款项及规定的费用；
- 承担基金亏损或者终止的有限责任；
- 不从事任何有损基金及其他基金持有人利益的活动。

投资者在购买开放式基金之前，有必要明确自己的权利和义务，在买卖过程中行使自己的权利以保护自己的利益。

5. 购买开放式基金要做好的准备工作

俗话说，“不打无准备之仗”。开放式基金对所有国内投资者来讲都是一种新鲜事物，这要求投资者对其有充分的了解后，才可能涉足买卖开放式基金。而在购买之前，又有哪些工作需要投资者做好准备呢？

（1） 要了解开放式基金的运作方式

了解开放式基金的运作方式，包括如何认购、申购和赎回，开放式基金相对于其他投资方式的优势以及可能的风险等。

开放式基金的运作方式主要是指开放式基金与其他投资方式不同的地方，即它的基金单位总数随时发生变动，投资者可以按基金的报价在符合国家规定的营业场所申购或者赎回基金单位。投资者的交易对手是基金管理公司，而不是市场上的其他投资者；买卖地点是在基金管理公司规定的代销机构，而不是证券交易所或证券公司或者场外市场。

（2） 获取开放式基金的相关信息

开放式基金的相关信息包括按照监管部门规定的内容与格式披露的信息和为投资者服务而披露的信息。前者是按照国家法律、法规的规定，必须向投资者和公众披露的信息，监管部门对此类信息披露的内容、方式、时间以及责任人都有严格的规定。后者是相关机构为满足不同投资者的需求，完善投资人服务而在法定信息披露之外，向投资者提供的信息服务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



①按照监管机构规定的内容与格式披露的信息

我国规范开放式基金信息披露的法规是中国证监会发布的《证券投资基金管理暂行办法》实施准则第五号《证券投资基金信息披露指引》。针对开放式基金，监管机构将在此基础上制定专门的披露指标。

开放式基金进行信息披露的主要形式，包括招募说明书（公开说明书）、定期报告和临时报告三大类。定期报告又由每日单位净值公告、季度投资组合公告、中期报告、年度报告四项组成。法定披露信息由基金管理人编制、基金托管人复核，于规定时限内在中国证监会指定的信息披露报刊（《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》）和网站（上海证券交易所 www. sse. com. cn、深圳证券交易所 www. cninfo. com. cn）上发布。

②投资者服务信息

一是信息查询服务，又包括以下几点：

- 基金基本信息和交易信息的查询，包括交易的确认通知、定期对账单、基金价格、基金资产状况等基本信息。
- 基金投资者账户报告，包括基金投资者在该报告期内申购、赎回的次数，每次申购、赎回的金额、单位数，资金账户与基金单位账户的变动情况、发生的费用等。
- 其他资料，如基金管理人简介、管理人的年报、宣传资料、基金经理对市场展望等。

二是投资咨询服务，主要包括以下几点：

- 投资咨询，如资产管理建议等。
- 投资服务，是指基金管理人或代销商为投资者举办的各种活动，包括基金推介会、基金经理通报会等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



6. 买入或赎回开放式基金的时机选择

（1） 买入开放式基金的时间选择

①新基金发行或上市之初是购买的较佳时机

同样净值的基金，新基金的资产质量会明显好于老基金。新基金在上市之初，往往呈现出一定幅度的溢价现象，这种规律自封闭式基金挂牌之初就已显露出来。究其原因，主要是新基金在发行后，伴随着其在二级市场的建仓，其建仓的股票自然会在新资金的介入下，出现一定幅度的上涨，其净值随后也出现一定幅度的上扬。考虑到开放式基金是依照其基金净值来计算的，因此，在新的开放式基金发行或上市之初介入，是一个相对较安全的区域。**准备长线投资的投资者，可以在基金发行或上市之初介入。**

开放式基金有 3 个月的封闭期，这 3 个月的经营状况受到市场的影响。因此，经营状况较好时，3 个月后的基金净值将出现增长，发行期内买入则为较佳时期。反之，若在这 3 个月内的经营状况不佳，则在上市之后买入更好一些。考虑到开放式基金的规模较大，建仓过程较长，特别是在证券市场换手率较低的情况下，一只品种伴随着机构的吸筹，即使在市道不佳时，其基金净值出现小幅上涨的概率亦较大。因此，发行或上市之初是较佳的买入时机。

②大盘处于较低位或中长期上升趋势中适宜购买开放式基金

开放式基金以资产的安全性与流动性为主要目标，资产的盈利性反而处于较次要的地位。因此，在购买开放式基金前，应对大盘的整体走势有一较清醒的认识。只有认为目前大盘的位置属于中长期的较低位时，或者认为大盘将在中长期时间内保持上升趋势的情况下，通过较长的时间持有开放式基金，才可以获得一定的利润。反之，如若大盘已经处于相对高

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



位，或者大盘处于中长期的下调趋势之中，则不宜购买开放式基金。因此，**在购买开放式基金时，应对大盘的位置与中长期发展趋势有较清醒的认识。**

（2）购买或卖出开放式基金的时机往往是一定时间段

买入开放式基金前必须抱有长线投资的理念。由于开放式基金的手续费较高，而且开放式基金的净值稳定性较强，因此，开放式基金的净值总会保持一定时间段内的稳定性，反映到其价格上则是上下波动区间较小。因而如果抱有短线炒作思维介入开放式基金的话，则往往以亏损出局为代价。期望在短期内持有开放式基金获取较大利润是非常不现实的事情。因此，**购买或卖出开放式基金，往往呈现一定时间段的操作策略。**

（3）赎回开放式基金的时机选择

通常情况下，投资者买入开放式基金一段时间后，都有赎现的要求，即随时都会卖出基金或重新买入基金。当投资者由于客观需要准备赎现时，当时的市场价格已开始向下，投资者的赎回价位发生变动，应该是最令人满意的。但是由于大部分的基金不像股票那样容易套现，赎回的手续办好后，直至投资者拿到现金可能还有一段时间。所以，投资者如果能预计自己需要的日期时，最好是提前一个月便开始考虑赎回计划。

赎回时，投资者还要考虑开放式基金还可能面临巨额赎回压力问题。如果发生巨额赎回的话，对基金本身可能会有不利，而对投资者赎回也会有很多限制。**开放式基金赎回方面的限制，主要是对巨额赎回的限制。**根据《开放式证券投资基金试点办法》的规定，开放式基金单个开放日中，基金净赎回申请超过基金总份额的10%时，将被视为巨额赎回。巨额赎回申请发生时，基金管理人在当日接受赎回比例不低于基金总份额的10%的前提下，可以对其余赎回申请延期办理。也就是说，基金经理根据情况可以给予赎回，也可以拒绝这部分的赎回，被拒绝赎回的部分可延迟至下一个开放日办理，并以该开放日当日的基金资产净值为依据计算赎回金额。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



7. 买入开放式基金后应注意的问题

（1）应留意各种基金信息

基金管理公司每日都会在监管部门指定的信息披露报刊上公布基金净值。另外，基金的中报、年报、基金市场指数及各类基金升降名次也会通过传媒向投资者披露，因此，投资者可以通过传媒了解基金最新的买卖价、净资产值等。

一般来说，基金管理公司都备有年报、中报等资料供投资者查阅。在报告内，基金经理都会总结过去一段时间内基金市场的变化，对基金的前景进行展望。此外，这些报告还将公布基金所持有的投资项目、各自的投资额及股数、所占组合内的百分比等。投资者可以分析这些资料判断基金的投资价值，如可以从支出及平均净资产值的比例及净股息收入与平均净资产值的比例中，看出一只基金的内在成本是否很高及其回报率是否可观。

（2）应随时注意基金大股东及基金经理人的变动

基金的主要持有人是谁，他们持有基金的数目占基金单位总数的比例，是影响该基金稳定性的两大主要因素。当基金内大部分的持有者是机构投资者时，其稳定性通常不如持有者大部分为个人的基金强，特别是机构投资者进行大规模赎回时，会对基金投资产生较为不利的影响。所以，基金公司为了保护基金资产的相对稳定，一般都会设法使大中小持有人维持一个适当的比例。

基金经理人的变动也是影响基金稳定性的因素之一。人们投资基金时都期望选择一个经营良好、管理严谨、投资目标与本人的投资目标相一致的基金公司。在整个过程中，基金经理人的作用是独特的，因此，如在投资者准备购买该基金时恰逢其基金经理有重大的变动，那么投资者最好还

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是先看看结局如何再作定夺。

(3) 经常与投资顾问保持联系

投资者在购买基金以后．应与投资顾问保持经常的联系。这一方面可以加深投资者对所投资基金的认识，另一方面也可以节省部分精力。

更为重要的是，经常和投资顾问保持联系，请投资顾问来为自己出谋划策，也是投资者购买了开放式基金后应该享受的服务，基金管理公司有责任免费为投资者提供咨询服务。

8. 如何选择特殊的开放基金——LOF

LOF 是一种特殊的开放式基金，英文全称是：ListedOpen－Ended-Fund，中文名称为“上市型开放式基金。”

(1) LOF 与普通开放基金的区别

LOF 作为上市开放式基金，它属于开放式基金的一种，认识 LOF 基金与普通开放基金是正确进行投资的前提。LOF 与普通的开放式基金的区别如表 3－1 所示。

表 3－1　　LOF 与普通的开放基金的区别

比较项目	LOF	普通的开放式基金
交易方式与交易渠道不同	LOF 有场内和场外两种交易方式	普通开放式基金只有场外一种交易方式
两者注册登记的机构不同	LOF 的 TA（中央结算交易注册登记系统）为中国证券登记结算公司	普通开放式基金的 TA 可以是中登，也可以是基金管理公司，现在市场上多数基金的 TA 都为基金管理公司
套利机制	LOF 由于 2 个交易场所的价格不同，存在套利机制	普通开放式基金则没有套利机制

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

比较项目	LOF	普通的开放式基金
交易成本	LOF的交易成本低，网上交易成本相对低廉，通过交易所买卖基金单位的双边费用最高为0.5%	普通开放式基金的交易成本高
交易效率	LOF的交易效率高	普通开放式基金的交易效率低
信息透明度	由于LOF要在交易所买卖，必须遵守交易所的信息披露规则，因此LOF的信息披露将更加及时、透明，投资的风险就会更小	信息透明度稍低

LOF 发行结束后，投资者既可以在指定网点申购与赎回基金份额，也可以在交易所买卖该基金。不过投资者如果是在指定网点申购的基金份额，想要上网抛出，须办理一定的转托管手续；同样，如果是在交易所网上买进的基金份额，想要在指定网点赎回，也要办理一定的转托管手续。

（2） 投资 LOF 的收益与风险

从长期来看，FOF 能够通过变化自身的投资组合而保持有表现最优的基金，从而实现最大限度地规避风险并获取收益，能够在一定程度上摆脱“万有引力”，是目前投资效果较好的投资产品之一。

另外，由于 FOF 的投资范围很广，投资策略和结构多样化，所以可以形成各种各样风险收益水平的产品。适合不同类型投资者的需求。

比如针对我国目前货币市场基金收益水平变化大、有可能因大额赎回而导致收益率突变和流动性风险等问题，可以设计投资于一篮子货币市场基金的 FOF，现可以缓解单只基金收益率变化的影响，也可以防止大额赎回带来的冲击，获得比投资单只基金更好的效果。

LOF 与 ETF 的相似之处在于两者都允许两种交易渠道，一是在二级市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



场买卖基金份额，二是向基金管理人申购、赎回，但在具体产品特征和交易方式上有着很多不同。其风险主要有：

- 管理费用高，如我国内地现有积极管理型股票基金费率一般为1.5%。
- 投资组合透明度低，每季度公告持股前10名。
- 申购、赎回是采用现金申购、赎回方式。
- 申购、赎回费用高，如我国内地现有股票基金一般申购费为1.5%，赎回费为0.5%。
- 两个交易渠道之间的连通是转托管需要2个工作日。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、怎样选择与购买封闭式基金

1. 封闭式基金与开放式基金有何不同

封闭式基金是相对于开放式基金而言的，是指基金规模在发行前已确定，在发行完毕后和规定期限内，基金规模固定不变的投资基金。即在发行期满或者基金达到预定规模后“封闭”，之后所有买卖皆在证券市场进行公开交易。这使得它与开放式基金有很大的不同。

封闭式基金与开放式基金的区别，可以通过表3－2得以比较：

表3－2　　封闭式基金与开放式基金的比较

	封闭式基金	开放式基金
规模	固定	不固定
存续期限	确定的期限	理论上存续期永远
交易方式	上市流通	向基金公司申赎
交易价格	二级市场市价	每年基金份额净值
信息披露	每周公布基金单位资产净值，每季度公布资产组合，中报、年报、临时报告	每日基金份额净值，每季度公布资产组合，中报、年报，临时报告
管理人的投资策略	无须提取准备金，能够充分运用资金进行长期投资，取得长期经营绩效	一般不能够进行全额投资，会较多地投资于流通性较好的股票，基金资产中保持一定现金及流动性资产

对于上表中的一些区别，我们作如下解释：

（1）规模变化不同

封闭式基金在发行期满或者基金达到预定规模后即“封闭”，发行在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



外的基金单位总数固定，通过证券市场进行公开交易。

开放式基金发行在外的单位份额随当日基金投资人申赎交易而变化，当日发生净申购则规模变大，净赎回则反之。

（2） 价格决定方式不同

封闭式基金的买卖价格取决于当日基金在证券交易所二级市场的供需，随行就市，成交价格一般会与基金资产净值有偏离，即出现折价或溢价，投资者需要承担价格波动的风险。而开放式基金的价格是根据申购赎回当日基金单位净值的多少而定。

（3） 管理人的投资策略不同

从收益的角度看，由于开放式基金随时可以申购和赎回，对基金管理公司的激励和约束力比封闭式基金更强，基金管理公司会更加努力地管理运用好基金资产，提高基金业绩。

但在理论上说，**封闭式基金资本规模固定，更适合基金管理人进行长线投资。**

从风险的角度来看，封闭式基金在二级市场上交易，流动性风险和价格波动都比较高，而开放式基金的投资者可以随时向基金管理公司按基金单位净资产（减一定的费用）赎回，因此，流动性风险和价格风险都比较低。

（4） 买卖费用不同

投资者在购买开放式基金时要支付销售费用，在赎回基金份额时，还要支付赎回费用。封闭式基金在沪深交易所上市交易，其买卖只需要支付交易佣金。投资者只要到各个证券公司的证券营业部开户就可以进行买卖，所有过程与股票买卖一样，只是买卖基金的手续费较低，只需交纳不超过0.3%的交易佣金，无须支付印花税。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 封闭式基金的上市交易方式

（1） 封闭式基金上市交易的特点

封闭式基金交易是指封闭式基金发行募集成功后，基金管理公司向证券交易所提出上市申请，获准后在市场上进行交易活动。

封闭式基金上市交易有以下4个特点：

- 基金单位的买卖委托采用“公开、公平、公正”原则和“价格优先、时间优先”的原则。
- 基金交易委托以标准手数为单位进行。
- 基金单位的交易价格以基金单位资产净值为基础，受市场供求关系的影响而波动。
- 在证券市场的营业厅可以随时委托买卖基金单位。

（2） 基金交易价格的决定

封闭式基金的交易价格是指封闭式基金在证券市场挂牌交易时的价格。封闭式基金的买卖价格以基金单位的资产净值为基础，但也有市场供求来确定。所以，封闭式基金单位交易过程中经常会出现溢价或折价的现象。

此外，影响封闭式基金的市场价格的异常因素可能包括多方面的内容，如投资者对基金的不正确的认识和人为炒作，都有可能造成基金价格的上下波动。

（3） 封闭式基金的委托交收与委托

封闭式基金的委托交收的程序包括以下3个方面：

- 投资者可通过证券营业部委托申报或通过无形报盘、电话委托申报买卖基金单位。委托成交有下列特点：基金单位的委托买卖采用“公开、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



公平、公正”原则和“价格优先、时间优先”的原则。

● 基金交易委托以标准手数为单位进行，价格变化的单位为0.01元。

● 在证券市场的营业日可以委托买卖基金单位。封闭式基金的交收在我国同A股、国债、国债回购、债券一样实行T+1交割、交收。即是指达成交易后相应的基金交割与资金交收在成交日的下一个营业日完成。

3. 封闭式基金为什么会有折价

虽然自2005年6月以来，封闭式基金在二级市场走出了波澜壮阔的价值回归行情，整体涨幅约250%，但是折价率却在不断上升。

（1） 影响封闭式基金有折价的因素

封闭式基金价格为何经常低于其净值呢？这是一个在专业的基金研究领域中也存在一定争议的问题，简单地说，封闭式基金之所以会出现折价，主要是受下面因素的影响：

其一，封闭式基金的收益预期存在不确定性，投资者需要一定的折价来补偿这种不确定性带来的风险。

其二，封闭式基金的一个重要特点，就是它有一个事先约定的到期期限，比如10年或20年，在封闭期内投资者是不能按照基金净值申购赎回的，基金净值所代表的资产只有在基金到期后清盘或者转开放后才能完整赎回。这样就等于是说，投资者把一笔钱交给基金管理人，只有在10年或20年后才能全部拿回来，而且基金管理人还不保证收益。如果在此之前市场整体大幅下跌，则基金资产也会不可避免地遭受损失。此时投资者若按照与基金净值相等的价格在二级市场买入，在市场出现下跌的背景下，投资者将会冒较大的风险。因此，投资者必然要求封闭式基金的二级市场价格能够给予一定的补偿，才能抵消自己所冒的风险，这样的预期必然导致封闭式基金的二级市场交易出现一定的折价，否则将不会有投资者愿意买

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



入。

其三，开放式基金在流动性上的优势，使得流动性较差的封闭式基金不得不存在一定的折价。既然开放式基金可以随时按照净值申购赎回，在收益率相当的情况下，若封闭式基金没有折价，相信任何一个理性的投资者都会去买开放式基金，而不会选择封闭式基金。

其四，基金管理人能否公平地对待旗下的开放式基金和封闭式基金，也是一个曾经困扰封闭式基金持有人的问题。由于封闭式基金不接受申购赎回，在到期前，其规模不会变化；而开放式基金随时会面对持有人的赎回，如果业绩回报和服务不能让持有人满意，他们随时可能走人，这使得基金管理公司往往会在开放式基金上下更多的功夫，封闭式基金在一定程度上被边缘化了，甚至还有管理人利用封闭式基金替旗下管理的社保组合与开放式基金接盘的传闻，持有人的利益显然受到了较大的危害，这都影响了投资者对封闭式基金的信心。

（2） 折价高低受哪些因素影响

虽然我们了解了封闭式基金折价问题的一般原因，具体到每一只封闭式基金，为何它的折价率有高有低，很多投资者可能还有一定的疑问。

影响基金折价率的基本因素主要有：

①市场预期的好坏

如果市场处于牛市中，封闭式基金净值也会随之不断上涨，投资者对于基金未来的收益预期会相当乐观，此时，往往愿意以更高的价格在二级市场上买入封闭式基金，这样就会导致折价率不断下降；如果市场进入熊市，多数基金的净值也可能出现不同程度的下跌，投资者预期转向悲观，封闭式基金的折价率会不断攀升。

②到期年限的长短

如同市场上的蔬菜，越新鲜的价格越高。通常来说，距到期日近的封闭式基金折价率较低，而距到期日较远的封闭式基金折价率较高。这是因为，距到期日越近，投资人相应承担的风险也就越小。在目前的封闭式基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



金市场上，到期日较久的长期基金基本都是份额规模在20亿以上的大盘基金，到期日近的短期基金基本都是份额规模在5亿～8亿的小盘基金。

③基金管理人的投资管理能力

对于业绩较好的基金，投资者会在二级市场上表现出更强的买入信心。但是这一点对折价率的影响不是特别大。

4. 封闭式基金到期之后的处理方式

与开放式基金不同，封闭式基金的典型特征之一，就是有一定的封闭期限或者说是存续期限。各个基金在招募时约定的存续期限会不一样。因此，由于成立时间的先后有别，存续期限的长短不同，封闭式基金到期的日子也就各不相同。另外，鉴于中国基金市场的特殊情况，2000年以后成立的一大批经规范改制后重新设立的封闭式基金对于成立日起点的规定不一样，封闭式基金的到期情况就更加复杂。

（1） 各只封闭式基金的到期期限

各只封闭式基金的到期期限情况可见表3－3。截止到本书编写之时，兴业、同智、景业、安瑞、普润、久富等基金或转为了开放式基金，或已进入封转开操作程序。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 3－3　　封闭式基金到期期限情况一览表

序号	基金名称	所属公司名称	基金规模（亿份）	到期日期
1	兴业	华夏	5	2006. 11. 14
2	同智	长盛	5	2007. 3. 13
3	景业	大成	5	2007. 3. 30
4	安瑞	华安	5	2007. 4. 28
5	普润	鹏华	5	2007. 5. 8
6	久富	长城	5	2007. 5. 20
7	金元	南方	5	2007. 5. 27
8	普华	鹏华	5	2007. 5. 28
9	汉博	富国	5	2007. 5. 29
10	兴科	华夏	5	2007. 5. 30
11	通宝	融通	5	2007. 5. 30
12	裕元	博时	15	2007. 5. 31
13	金鼎	国泰	5	2007. 5. 31
14	景博	大成	10	2007. 6. 30
15	裕华	博时	5	2007. 7. 31
16	安久	华安	5	2007. 8. 30
17	同德	长盛	5	2007. 11. 30
18	兴安	华夏	5	2007. 12. 29
19	隆元	南方	5	2007. 12. 29
20	景阳	大成	10	2007. 12. 31
21	科讯	易方达	8	2008. 1. 11
22	融鑫	国投瑞银	8	2008. 2. 4
23	鸿飞	宝盈	5	2008. 4. 14
24	科汇	易方达	8	2008. 12. 13
25	科翔	易方达	8	2008. 12. 13
26	汉鼎	富国	5	2008. 12. 31
27	天华	银华	25	2009. 7. 11

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

序号	基金名称	所属公司名称	基金规模（亿份）	到期日期
28	金盛	国泰	5	2009. 11. 30
29	裕泽	博时	5	2011. 5. 31
30	金泰	国泰	20	2013. 3. 27
31	开元	南方	20	2013. 3. 27
32	兴华	华夏	20	2013. 4. 28
33	安信	华安	20	2013. 6. 22
34	裕阳	博时	20	2013. 7. 25
35	普惠	鹏华	20	2014. 1. 6
36	泰和	嘉实	20	2014. 4. 7
37	同益	长盛	20	2014. 4. 8
38	景宏	大成	20	2014. 5. 5
39	汉盛	富国	20	2014. 5. 9
40	安顺	华安	30	2014. 6. 14
41	裕隆	博时	30	2014. 6. 14
42	兴和	华夏	30	2014. 7. 13
43	普丰	鹏华	30	2014. 7. 14
44	天元	南方	30	2014. 8. 25
45	金鑫	国泰	30	2014. 10. 20
46	同盛	K 盛	30	2014. 11. 5
47	汉兴	富国	30	2014. 12. 30
48	景福	大成	30	2014. 12. 30
49	通乾	融通	20	2016. 8. 28
50	鸿阳	宝盈	20	2016. 12. 9
51	科瑞	易方达	30	2017. 3. 12
52	丰和	嘉实	30	2017. 3. 22
53	久嘉	长城	20	2017. 7. 5
54	银丰	银河	30	2017. 8. 14

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从现在开始直到2017年的11年间，将在其中的9个年头里有封闭式基金陆续到期。2006年的11月14日，华夏基金公司的兴业已经首先到期。2007年到期基金的总规模虽然不大，但涉及基金公司及基金数量很多，共有11家公司的19只基金，总规模为115亿份，其中，大成基金公司有3只，总规模为25亿份，长盛、华安、鹏华、南方、华夏、博时等公司各有2只，总规模10亿～20亿份不等。之后再有的到期高潮将在2014年，共有14只基金到期，总规模370亿份。

（2） 封闭式基金到期之后的处理方式

封闭式基金到期后的处理方式有三种：**延期、清盘、转制为开放式基金。相比较之下，最后一种方式可以较好地平衡有关各方的利益。**

“延期”就是延长封闭式基金的运作期限，例如当原定的20年封闭期期满之后，再计划封闭式基金运作20年。目前，由于制度上的天然缺陷，导致了很多基金公司没有很好地对待封闭式基金，大部分封闭式基金处于被“边缘化”的状态，严重影响了投资者对于封闭式基金的投资信心，故延期的可能性很小。

“清盘”就是待相关封闭式基金的运作期满之后，按照有关规定卖出该基金持有的一切投资品种，如股票、债券等，在扣除相关费用之后，把余下的资金按照投资者持有基金份额的多少还给投资者。对此，有基金公司威胁说，由于“清盘”时要卖出大量的股票和债券，届时将会导致基础市场遭受到严重的打压，影响到投资者的利益。这个话不假，因为现在还没有找到有效的措施来控制被“清盘”基金的故意打压和胡乱卖出。另外，就管理层、基金公司等方面来看，也不希望有某只基金这样“正常地”消失。因此，“清盘”也不是解决封闭式基金出路的上策。

5. 封闭式基金为什么要实行到期 “封转开”

“封转开”是即将到期的封闭式基金在召开持有人大会，征得基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



持有人同意之后，基金的运作方式由封闭式转为开放式，基金合同也相应改变。从理论上讲，转制为开放式基金之后，该基金就可以永久地存续下去了。

目前市场上所做的“封转开”都是“到期封转开”，即按照各只基金的到期时间为顺序，逐个地完成转制为开放式基金的工作。之所以实行“到期封转开”，主要是基于以下各个方面的综合考虑：

其一，中国基金市场发展的巨大成绩，是通过一组组活生生的数字显现出来的。如果让封闭式基金一个个以“清盘”的方式寿终正寝地离开市场，将会使市场的发展业绩被“人为”地剥离掉一块，这是有关各方所不愿意看到的。

其二，对于17家管理有封闭式基金的各相关基金公司来说，当然也不愿意封闭式基金被“清盘”。大道理不说，就现实情况来看，当时发行一只以股票市场为主要投资标的的开放式基金，平均规模也就是在5亿份左右，如果“清盘”一只封闭式基金，就等于消灭掉了一只开放式基金，对于相关基金公司来说“损失”将是很大的。

其三，目前，市场上新发行一只开放式基金的成本即使一压再压，也还是有数百万元，因此，从建设节约型社会这个主流观念来看“到期封转开”应该是大势所趋。毕竟清盘之后，就一切都没有了；而“到期封转开”之后，只要“新基金”符合相关要求可以正常运作，就等于是保留了一颗种子。

其四，就投资人来看，实行“到期封转开”对于大家也没有损害。因为如果到期清盘，“价格”也是要按照净值来进行计算。实行“到期封转开”，投资人如果想拿回自己的资金，一样可以按照净值赎回。另外，实行“到期封转开”其实是给了投资人一个自主选择的权利，让市场在适当的规则约束下来决定一切岂不更好。

其五，还是从投资人的角度来看，大家的资金总是要进行投资的，如果没有更好的投资选择，“到期封转开”之后的新开放式基金一样可以是一个较好的选择。一方面，各个相关基金公司一定会全力以赴做好“到期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



封转开”之后新开放式基金的投资；另一方面．这个“转制”后的新开放式基金与新发行新成立的开放式基金相比，在“转制”后的初期，前者从理论上讲更加具有投资价值。

其六，封闭式基金市场是一个不大的市场，涉及到的具体基金数量也不多，且“到期封转开”如果进行的话，将会在10年左右的时间里全部完成，因此，封闭式基金到期之后的“后事”安排没有必要搞得十分繁琐和复杂，更没有必要跟风搞一些“权证”之类的伪创新。“到期封转开”是一个市场讨论已久的、通俗易懂的、操作起来相对高效的备选方式。

其七，有人担心套利资金的出局会使得“到期封转开”好事办坏，其实不然。一方面，即使有资金套利，“到期封转开”之后它们还要投资，如果没有更好的投资去向，它们还会留在这个市场里；另一方面，即将到期的封闭式基金到底含有多少的投资价值，市场上已经很清楚了。因此，套利的机会和空间也就不多了。此外，有人担心“到期封转开”会让股票市场受到非正常抛盘的打压，但到期清盘一样也会啊，而且从理论上讲，到期清盘是全部资金出局，将会给基础市场造成更大的压力。相比之下，“到期封转开”是一种比到期清盘更好的选择方案。

其八，有人因为担心“到期封转开”会使股票市场受到非正常抛盘的打压，而建议让封闭式基金统统延期，甚至永久延续。这既是外行的想法，也是不负责任的想法。如果这样做，将是市场的严重失信，是得小利而失大义．是万万不可以的行为。

6. 面对“封转开”基金持有人需要做好准备

与申购开放式基金相比，买入封闭式基金，相当于以净值6折或7折的价格买入一组股票的组合，其实质均是持有基金背后的一组股票组合。这预示着封闭式基金存在巨大的制度盈利机会，有望成为封闭式基金市场的致富末班车。基金净值如强大磁铁将吸引价格不断上涨。理论和实践

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



上，使封闭式基金具有了作为有存续期准固定收益证券的性质，必将引发估值和定价的重新思考。各类长线投资者终将从5－8年到期债券的视野比较衡量封闭式基金的价值，并做相应头寸的资产配置。

封闭式基金何去何从，最关心这个问题的恐怕就是基金持有人。在采用“封转开”过程中，需要基金持有人做好以下四个方面的准备：

首先，投资理念应进行及时的调整和转变。封闭式基金采取的是类似于股票的交易方式，这对于操作封闭式基金的投资者采说，已经习以为常。而转为开放式基金后，交易方式将发生重大改变。

其次，适应“封转开”后的市场环境。实施“封转开”，只是基金的动作形式和交易模式发生了变化，但基金本身的运作状况并不随之发生根本性的变化，对基金运作业绩的影响也有限。因此，担心“封转开”后基金的业绩发生根本性变化也大可不必。

再次，购买目前正在发行和运作的开放式基金，为“封转开”做投资预热和铺垫。对于没有涉足或对开放式基金不熟知的投资者，应尽快进行投资和购买开放式基金的学习、研究和演练，从而做好迎接“封转开”实战的心理准备，避免到期投资时的手足无措。

最后，选择渠道商也是封闭式基金持有人需要面对的问题。对于习惯于在券商营业部进行封闭式基金投资和交易的投资者，就应当及时根据“封转开”的实施进度和相关的流程安排，进行客户手续的转移工作。

随着封转开预期的明朗，未来封闭式基金长中短皆有投资机会。短线投资机会上，高折价品种反弹动力最强，存在较大的二级市场交易性机会。

中线上，建议逐步建仓或换仓到2007年到期的品种上来，一般认为，2007年到期的小盘品种套利收益稳定，风险低，是现阶段重点推荐的品种。

从长线角度看，潜力质优品种可在大盘稳定后长线介入，分享其长期成长和高折价下的二级市场交易性机会。重点品种有基金科汇、安顺、裕泽、科瑞等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



7. 投资封闭式基金需要掌握的投资原则

封闭式基金目前市场折价率非常高，说明其极大的市场潜力和机会。投资者在投资封闭式基金时，需要掌握以下一些投资原则。

（1） 注意选择高折价基金

相对而言，折价率较大的基金比折价率低的基金更有投资价值。基金的投资收益率将在很大程度上取决于其折价率，折价率越大的基金，价值回归的空间也相应的越大。

（2） 关注小流通份额基金

炒小盘基金是封闭式基金板块中长盛不衰的规律，从1995年出现基金热开始，小盘基金一直受到主力资金的青睐，小盘基金的活跃性和炒作空间也强于大盘基金。因此，投资者要重点关注流通份额不超过10亿份的小盘基金。

（3） 关注受保险资金青睐的基金

由于股市行情存在一些不确定因素，一些大型主流资金将目光转移到不受投资大众重视的封闭式基金身上，对于一些成交量放大，大资金介入明显的基金，投资者可以采用中长线的投资。

（4） 关注基金中的龙头品种

由于基金品种不多，所以基金相互之间联动性较好，崛起的龙头型基金往往能有效带动其他基金的跟风。而且，龙头基金的行情持续时间比其他基金长，获利比较丰厚。

（5） 要适当关注封闭式基金的分红潜力

近年封闭式基金收益能力全面提高，带来基金分红潜力大增，对于单位净值较高的值得重点关注。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（6） 投资封闭式基金要克服暴利思维

如果基金出现快速上涨行情，要注意获利了结。按照目前的折价率进行计算，如果封闭式转开放的话，其未来的理论上升空间应该在22%～30%，当基金上涨幅度过大，接近或到达理论涨幅时，投资者要注意获利了结。

“封转开”是目前封闭式基金最大的题材，投资者购买封闭式基金基本上都是奔着这一题材而来的。或通过市场对这个题材的炒作赚取差价，或等其封转开时套现赚取收益。

但在人们把目光都集中在“封转开”上的时候，这封闭式基金还值得投资吗？这确实是一个需要认真思考的问题。笔者的回答是肯定的。但购买封闭式基金需要讲究投资技巧，特别是需要有点中长线的目光。

购买封闭式基金不能太近视。目前封闭式基金的折价情况是．基金存续期越靠前到期的，其折价率就越低，存续期越长的，折价率就越高。如2006年11月份到期的基金兴业，折价率只有6%左右，而一些存续期靠后的大盘基金，其折价率则在40%以上。所以，如果太近视的话，购买基金兴业，6%的折价率不仅不能保证投资者届时有钱可赚，相反还丢失了其他的赚钱机会。而那些折价率在40%以上的一些大盘基金，其到期的期限还有五六年甚至七八年，不仅投资者难有这样的耐心，而且这中间的不确定性也很多，投资者同样不宜长期持有。

购买存续期在1年左右的封闭式基金应该是比较合适的。目前这类基金的折价率在20%左右。如果股市能够在这一年之中保持相对稳定或稳中有升，则投资者至少可以赚取20%左右的无风险收益了，这样的收益率应该还是很可观的。退一步讲，就算大盘下跌了20%，投资者通过购买封闭式基金也相当于回避了股市下跌的风险，这也是一件很不错的事情。因此，面对这样的投资，我们能说不值吗？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



8. 根据市场投资环境投资封闭式基金

2006年以来，封闭式基金市场出现了大幅度反弹。推动封闭式基金大涨的主要因素在于超高的折价率。据以往经验看，每当封闭式基金整体折价率超过40%时市场便会出现反弹，2005年封闭式基金40%以上的高折价直接引发了封闭式基金市场的反弹。同时，证监会调查社保管理人也为封闭式基金持有人增强了信心，而基金公司购买自身封闭式基金等因素也增加了反弹的动力。

但从长期来看，封闭式基金市场呈现出快涨慢跌的特征，且跌幅往往会将前期上涨成果完全吞噬。所以，**投资者选择封闭式基金还要着重观察市场环境。**

封闭式基金的折价现象由来已久，其按照二级市场供需关系来确定价格的交易体制是造成折价交易的根本制度性因素。另外，如果存续期满后封闭式基金如约进行清算或转型，则届时封闭式基金的交易价格应当与当时的净值保持一致，也就是说随着基金到期日的逐渐临近，基金净值对价格的约束会逐渐加强，因此剩余存续期限的长短便成为影响本身折价情况的又一个重要指标。

基于以上分析，可以推断，决定封闭式基金折价率的基本因素区分为两个部分：其一是与交易制度有关的部分，即所有封闭式基金都面临的制度因素（或称系统性因素）；其二是与剩余期限有关的部分，包括资金的时间成本和委托代理风险溢价，每只基金都不尽相同。

封闭式基金的制度设计和制度变更，从根本上讲是外生于市场的，既不取决于基金管理公司，也不决定于基金持有人。制度性因素的风险补偿主要取决于对法规和监管政策变化的预期，同时也和基金合同中设定的法律约束有关。因此，在预测制度性变化出现的概率上升的条件下，特别是有封闭式基金转开案例的条件下，市场对制度性因素给出的风险补偿发生

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



变化，封闭式基金的折价率降至新低。而且，作为所有封闭式基金都面临的系统性风险，市场在某一时点对制度性风险的估计是基本相同的，即每一个封闭式基金的折价率中都包含相对固定的部分，其经济意义就是对制度风险的补偿。

与剩余期限相关的风险补偿，表现为到期时间越短，折价率越低，而到期时间越长，折价率越高。

由于第一批小型基金在 2006 ~ 2007 年之间到期，这种制度性折价因素可能会使折价率缩小至 5% 以内。这种市场环境下投资小盘封闭式基金，特别要注意小盘封闭式基金的持有人结构和十大持有人所占的份额。如果基金的流通市值非常小，而且持有人非常分散，则极有可能出现部分主力为了争夺提议表决权而进行大肆收购，导致基金价格出现急速上升，从而为投资者带来短线快速盈利的机会。而对于折价率较大的基金，因为封闭转开放以后，基金的价格将向其价值回归，基金的投资收益率将在很大程度上取决于其折价率，折价率越大的基金，价值回归的空间也相应地越大。

另外，还要适当关注封闭式基金的分红潜力。**分红潜力大的基金实际派现率高，容易引发价格上升。**

除了以上交易因素外，还要关注基金重仓股的市场表现和股市未来发展趋势。如果未来行情继续向好，基金重仓股涨势良好，会带动基金的净值有继续增长的可能，将使得基金更具有投资价值。

最后，投资封闭式基金要克服暴利思维。如果基金出现快速上涨行情，要注意获利了结。按照目前的折价率进行计算，实行封闭式转开放式的话，其未来的理论上升空间应该在 22% ~30%。当基金上涨幅度过大，接近或达到理论涨幅时，投资者要注意获利了结。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



9. 如何办理购买封闭式基金的手续

封闭式基金与普通上市公司的股票一样在交易所挂牌交易。因此，买卖封闭式基金也与买卖股票一样，首先要到证券营业部开户，其中包括基金账户和资金账户（也就是所谓的保证金账户）。

如果以个人身份开户，必须带上自己的身份证或是其他身份证件；如果是以公司或企业的身份开户，则必须带上公司的营业执照副本、法人证明书、法人授权委托书和经办人身份证。

在开始买卖封闭式基金之前，还必须在与选定的证券营业部联网的银行存入现金，然后再将存折里的钱转到自己的保证金账户。之后，投资者就可以通过证券营业部委托申报或通过无形报盘、电话委托申报买入和卖出基金了。

必须注意的是，如果已有股票账户，就不需要另外再开立基金账户、原有的股票账户可以用于买卖封闭式基金。但基金账户却不能用来买卖股票，只能用来买卖基金和国债。

买卖开放式基金也必须先办理开户手续，拥有开放式基金账户。

开放式基金的开户手续包括如下步骤：

- 到基金管理公司、拥有基金代销资格的银行或证券营业部等基金销售网点填写开户申请表、办理开户。
- 如果投资者是以个人身份开户，要带上身份证等身份证件和印鉴，如果是以企业或公司的身份开户，则要带上公司的营业执照副本、法人证明书、法人授权委托书、经办人身份证和印鉴等，办理开户手续。最后，投资者必须预留一个接受赎回款项的银行存款账户。
- 开户之后，只要按照销售机构规定的方式准备好购买基金的资金，并且填写和提交《申购申请表》，就可以买入开放式基金。同样，只要到销售网点填写并提交《赎回申请表》，便能卖出基金。通常在提出买入或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



卖出申请的两天后，投资者就可以到销售网点打印确认单，或通过基金管理公司的客户服务电话查询基金买卖的确认情况。此外，在提出卖出申请后的7日内，赎回资金划到客户指定的银行存款账户。

需要注意的是，投资者应避免重复开户。目前市场上基金产品非常多，但由于代销机构有所不同，很多客户去一家就开一个户。重复开户往往会耽误投资时机。避免重复开户的方法是：保留自己的开户资料，并记录好购买基金的基金账户名称和账号。**在不同的代销机构购买基金时出示这些资料，工作人员会注意这一问题。**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



五、怎样选择与购买股票型基金

1. 股票型基金有何优势和风险

股票型基金，就是主要投资于股票市场的基金，通俗地讲：就是帮你买股票的基金。这是一个相对的概念，并不是要求所有的钱都买股票，即使行情很好的时候，股票型基金为了控制风险，往往也要买一些债券或持有一定的现金。这和你自己炒股票时一样，不会把所有的钱都投入股市，留有一定的机动资金可以让你处于比较有利的地位。另外，我国有关法规规定，不少于基金资产20%的资金必须投资国债。判断一只基金是不是股票型基金，往往要根据基金契约中规定的投资目标、投资范围去判断。目前，国内所有在交易所上市交易的封闭式基金及大部分的开放式基金都是股票型基金。

一般说来，股票型基金的预期收益较高，基金净值的波动度也比较大。也就是说，当股市上涨时，你的投资会有很好的回报；而股市下跌时，资产也会随之缩水。**股票型基金的稳定性不如债券型基金，当然也不像对冲基金那样具有高风险。**即使同样的股票型基金，由于投资目标和投资风格的不同，其收益和风险也有所不同。

（1） 股票型基金的主要优点

股票型基金的优点很多，主要体现在以下几个方面：

①股票型基金分散风险、费用较低

对一般投资者而言，个人可投资的金额毕竟是有限的，难以同时买很多种股票，买错了就被“套牢”，行话讲就是无法通过分散投资降低投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的非系统风险，容易陷入“把鸡蛋都放到一个篮子”的尴尬境地。而通过买股票型基金，大家把钱集中起来，这样就有很多的鸡蛋了，再放到不同的篮子里，即使一个鸡蛋打碎了，其他的还好，还可以给你带来好处。此外，投资者投资了股票型基金，还可以享受基金大额投资在成本上的优势，降低了投资成本。

②股票型基金风格多样，潜在收益和风险少

通俗讲，就是股票型基金的潜在收益和风险高高低低，容易适合不同投资者对于收益和风险的要求。当然，并不是说股票型基金覆盖了所有潜在收益和风险的组合，比起对冲基金，它的潜在收益和风险都要小；而比起债券型基金或保本基金，它的潜在收益和风险要来得高。总的来说，股票型基金的潜在风险和收益处于中上的水平。

③股票型基金流动性好，容易变现

对于股票型基金，你甚至可以把它看成现金，因为当你需要用钱的时候，很容易变卖基金而变现。为什么容易变现呢？首先是用股票型基金买的股票容易变现；其次，它本身也容易变现，假如是封闭式股票型基金，你到交易所卖了就是了；假如是开放式股票型基金，你到银行或其他规定的销售机构赎回就好了。

④从长期来看，投资股票型基金的收益较好

股票市场有起有落，但从较长期来看，股市与国民经济发展有很大的相关性，甚至被喻为“经济晴雨表”。我国改革开放近30年来经济发展迅速，这种快速稳定的增长态势在可预见的将来仍将保持，股票市场作为宏观经济的“晴雨表”一定会有大发展。因此，**从长期的角度看，投资股票型基金获得稳定和较高收益是可以预期的。**

⑤股票型基金还有投资国际股票市场的便利

一般来说，各国的股票基本上在本国市场上交易，股票投资者也只能投资于本国上市的股票或在当地上市的少数外国公司的股票。在国外开放的资本市场，股票型基金则突破了这一限制，投资者可以通过购买股票型

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



基金，投资于其他国家或地区的股票。

（2） 股票型基金的投资风险

股票型基金收益最高，但风险也最大。

一般来说，基金作为机构投资者，操控能力和抗风险能力均比一般投资者要好得多。即便如此，由于中国股票市场不成熟所带来的系统性风险谁也不能完全避免由于缺乏必要的避险工具和对冲产品，股票型基金的收益过分依赖股票市场的表现。市场好则皆大欢喜，市场一有风吹草动，立刻就面临着大规模的赎因风潮，这对基金的运作造成很大的压力。

2. 为什么可以投资股票型基金

股票市场是一个高收益、高风险的市场，任何人都不能保证自己一定能赚到钱。那么为什么还要投资于股票型基金呢？

首先，股票市场是一个国家宏观经济的晴雨表，中国经济在可以预见的相当长的时期内将保持快速稳定的增长。因此，从长期看，股票市场整体将是上升的，投资股票市场可以分享中国经济增长的成果。

另外，比起自己直接买股票，投资股票型基金更容易让你获得经济增长的好处，投资股票型基金具有收益稳定、风险较小等特点。由于我国基金业发展历史比较短，大家可能还不能真切体会到基金的这些特点，而对于有近百年历史的国外基金业来说，这个特点是明显的。美国人很少自己买卖股票，而绝大多数是通过投资股票型基金或其他基金的方式来管理自己的财产。

还有，随着中国股市的发展，上市公司也越来越多。作为普通投资者，即使你是一个专业人士，也不可能有充足的时间和精力去关注所有的股票。

而基金管理公司是一个集中了各方面人才的投资团队，有广阔的信息资源和人才，能够广泛而及时地关注和研究几乎所有上市公司的状况。可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



以通过先进的分析工具对各种信息进行科学的分析，从而提供专业的投资服务，这是普通投资者无法做到的。

3. 为什么说股票型基金是投资者的首选

中国股市2005年以前的漫长调整，已经让很多投资者“谈股色变”，身处这样的市场环境，绝大多数投资者都趋于保守。然而，2006年股票市场却风云突变，种种迹象表明，投资者正在积极关注股票基金。这是因为：当前股市处于历史上的底部区域，下跌风险相对较小，凸显出一定的投资价值，有利于基金获得较好收益。有关资料显示，在2003年及2004年，股票型开放式基金平均年收益率分别超过上证指数8.39%、15.45%，基金公司的专业理财优势得以显现。从较长时间的基金经验来看，**中长期持有股票型基金的投资收益要明显好于直接投资股市或债券的收益。**

虽然许多人都说，投资股票的收益要比投资基金高出许多，但那指的是极少数有专业经验的投资者。大多数投资者由于缺乏专业的知识和信息渠道，即使在股市向好时，也会作出错误的选择甚至出现巨额亏损，即“赚了指数不赚钱”。因此，投资者选择基金获得收益的概率要远远高于自己投资的获益。

根据一般经验，在经济增长和企业利润处于上升期、通货膨胀率上升但相对水平低的情况下，投资股票的相对回报率高。真实利率代表着居民进行股票投资的资金成本，它的降低使得很多投资人开始考虑其他的投资渠道。

作为引领价值投资理念潮流的专业机构投资者，基金公司普遍认为，中国经济正处于新一轮经济周期的上升期，这一趋势在很长时间内不会发生改变。另一方面，从经济增长的微观主体来看，2005年的投资增长基本上源于企业自主投资意愿加强，经济增长内生动力强劲，持续性也较强。

事实证明，多数基金经理认为，自2001年开始的A股市场整体调整已完全结束，多年积聚的制度性缺陷正得到逐步改善；股市持续下跌引发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的信用风险已基本得到化解；出现了一批与国民经济的相关性更强的上市公司，其整体盈利能力将会持续增长；以基金公司、保险公司、QFII 为代表的新的机构投资者成为市场的投资主体；追求资本长期增值的理念成为市场主流。在这种背景下，A 股市场的缺席性风险溢价水平和国家风险溢价水平将显著下降，合理估值水平会有所上升。作为一种重点投资股票市场的基金，股票型基金在股市由熊市向牛市逆转过程中能够迅速建仓，可以以较低的成本进入市场，以获取更高的收益。

毫无疑问，2007 **年的股票市场仍然存在着丰富的投资机会，关键在于如何把握**。在这方面，有“投资专家”之称的基金公司无疑是投资者尤其是个人投资者的最佳选择。因此，有理由认为，随着大市的回转，以投资股市为主的股票型基金将会比其他基金高出一筹。

4. 如何认识不同种类的股票型基金

股票型基金的投资标的主要为上市公司股票，且投资股票的比例在 65% 以上，基金净值随投资的股票市价涨跌而变动，风险较债券基金、货币市场基金高，相对期望的报酬也较高。我们通常讲，依靠投资基金来分享中国经济的成长，就是指的投资股票型基金。根据投资股票的策略、行业和风格的不同，股票型基金里又有很多分类。

它们之间的区别，从基金的名称上就可以大体了解一二。如有的基金取名为风格轮换，则这种股票型基金主要强调其投资策略；有的基金叫第三产业基金，主要是投资组合里的大部分都是第三产业相关行业的股票，还有的基金叫大盘精选，则表明其投资组合的风格是大盘股。

不同的行业、主题和风格在不同的市场阶段会呈现不同的收益特征，正所谓“风水轮流转”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 3－4　　股票型基金的分类

特征分类	举　例
投资策略不同	策略成长基金、策略优选基金、精选基金、先行策略、量化核心等
行业、主题不同	消费品基金、服务增值基金、第三产业基金、泛沿海基金、大中华基金等
风格不同	积极成长基金、优势基金、大盘精选基金、小盘基金、价值基金

5. 投资股票型基金如何应对股市波动

股票市场是一种在波动中上升的市场，短期内可能风险很大，但是长期的走势还是与经济发展的基本面一致。我国的股票市场是一个新兴市场，经济发展也非常迅速，所以从长期来看，股票市场应当是一个回报率较高的市场。

基金作为一种专家理财的方式，基金管理公司通常具有比较强大的研究力量，能够构建较好的投资组合，即使在市场较差时，也可能取得较好的业绩表现。而且市场的下跌往往会为我们提供一个投资机会，即以较低的价格买入价值被低估的证券。

在长期向上的趋势下，市场短期的波动趋势却是难以预测的，投资者应当以平常心对待市场的波动，通过长期投资追求资本的稳定增值。

最理智的操作方式应该是：如果认定长期趋势向好，市场处于低位，就可以坚持长期投资的理念，不宜轻率赎回；如果市场已经处于高位，这时基金规模或基金单位净值往往也是人气旺盛，此时，投资者不要轻易再进行追加投资，以免选择高位进入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



六、怎样选择与购买债券型基金

1. 债券型基金和股票型基金有什么差别

债券型基金和股票型基金，从二者的名称上就可以知道大致的区别了，债券型基金主要投资于债券，而股票型基金主要投资于股票。由于所投资的对象不同，就造成了它们潜在的收益和风险的配比不同、收益稳定性不同、费用不同。

相较于股票型基金，**债券型基金潜在风险小，相应的潜在收益也较低**。债券型基金主要投资于固定收益类证券，可以获得稳定的利息收入，因此，潜在的风险也比较低。

股票型基金由于主要投资于股票市场，而影响股票价格的因素又很多，有来自宏观经济的影响，也有来自上市公司自身经营状况变动的因素。因此，**股票型基金的潜在风险比债券型基金要高得多**。

而由于债券价格受到收入固定的“制约”，不可能像股票价格会随着上市公司的成长而上涨，因此，潜在的收益也就比较低了。

与股票型基金相比，债券型基金收益稳定。这也是由所投资的债券性质决定的。债券定期都会向投资者支付利息，另外，影响债券价格的市场利率相对也是很稳定的。因此，债券型基金的收益比较稳定。

相较于股票型基金，债券型基金费用较低。由于债券投资管理不如股票投资管理复杂，因此，债券型基金的管理费一般也相对较低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 债券型基金有何优点与缺点

债券型基金是根据基金契约主要投资于债券的基金，它与利率的走势紧密相关。市场利率的波动会导致债券价格和收益率的变动，其收益水平会受到利率变化的影响。

债券型基金主要投资于债券，你也许会问：自己直接去买债券好了，为什么还要通过债券型基金间接投资呢？也许你还会问：债券型基金的预期收益比股票型基金低，为什么要投资债券型基金呢？在你了解了债券型基金的优点后，也许就能打消你的疑惑。

（1） 债券型基金的优点

债券型基金的优点主要体现在以下几个方面：

①低风险，低收益

由于债券收益稳定、风险也较小，相对于股票型基金，债券型基金风险低但回报率也不高。

②费用较低

由于债券投资管理不如股票投资管理复杂，因此债券型基金的管理费也相对较低。

③收益稳定

由于投资于债券，定期都有利息回报，到期还承诺还本付息，因此债券型基金的收益较为稳定。

④注重当期收益

债券型基金主要追求当期较为固定的收入，相对于股票型基金而言缺乏增值的潜力，较适合于不愿过多冒险，谋求当期稳定收益的投资者。

⑤专家经营

随着债券种类日益多样化，一般投资者要进行债券投资不但要仔细研

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



究发债实体，还要判断利率走势等宏观经济指标，往往力不从心，而投资于债券型基金则可以分享专家研究的成果。

⑥流动性强

投资者如果投资于非流通债券，只有到期才能兑现，而通过债券型基金间接投资于债券，则可以获取很高的流动性，随时可将持有的债券型基金转让或赎回。相对于股票型基金，债券型基金更适合于稳健投资者。

（2） 债券型基金的缺点

概括地说，债券基金具有如下缺点：

一是，只有在较长时间持有的情况下，才能获得相对满意的收益。因为资金进出债券基金，要承担1%～1.5%的申购、赎回费用，每年的收益本来就限制在4%以下，如果频繁进出，就把收益都消耗掉了。

二是，在股市高涨的时候，收益也还是稳定在平均水平上，相对股票基金而言收益较低。例如，由于2004年下半年债券市场出现了历史上最大幅度的下跌，因此无论是纯债型基金还是偏债型基金均在债市投资操作上陷入被动，部分债券型基金甚至出现了亏损。

三是，投资债券型基金也不能保证绝对不赔钱。

许多刚入市的投资者都会问：“投资债券型基金肯定不会赔钱吗?”其实这个问题要客观对待，才会有正确认识。

一般说来，只要涉及投资活动，就一定会承担风险，只不过承担风险的大小不同而已。投资债券型基金也不例外，只能说投资债券型基金的风险比较小。

债券型基金是一个收益相对稳窄、风险较低的品种，具体表现就是债券型基金的净值波动比较小。**但因为面临着利率风险，基金的净值就不可能总是向上。**

即使基金能够事先对市场利率以及资金供求状况做出判断，及时调整债券资产的组合，以回避利率风险，但凡事都无绝对，利率风险回避的前提是对利率走势有一个正确的预期，也许专家更有把握些，但也会有犯错的时候。

因此，**基金净值也有可能下跌。**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



当基金净值低于买入时的基金净值时，就可能受到损失，至少是账面上的损失。

3. 买债券型基金与直接买国债的比较优势

有些人认为，既然债券型基金是投资于债券市场，那么自己直接购买债券不是更好吗？其实，这是一种肤浅的认识。**相对于自己直接购买国债，投资债券型基金还是具有很多优势。**

一是投资人购买债券型基金可以随时变现，流动性好。投资者可以申请当日的单位基金资产净值为基准随时赎回，而投资者如果投资于银行定期存款、凭证式国债，则变现较为困难，并且要承担很高的提前兑付的利息损失。

二是相对于投资人自己直接投资债券，购买债券型基金可享受多种特殊待遇，获得更高收益。例如，可以间接进入债券发行市场，获得更多投资机会；可以进入银行间市场，持有付息更高的金融债；可以进入回购市场，享受融资申购新股和无风险逆回购利息收入的超级机构投资者待遇；基金现金资产存放于托管银行，享受1.89%的同业活期存款利率，远高于居民和企业0.72%（含利息税）的活期存款利率；享受各种税收优惠。申购、赎回时均不必交纳印花税，所得分红也可免交所得税；基金进行债券投资的交易成本低。

4. 购买债券型基金的4大理由

（1）理由之一：预期收益适中

债券的获利包括债券的票面利率、债券票面利率再投入和内部收益率变化所产生的资本利得。个人如果直接买债券，只能从票面利率获得收益，而购买债券基金，可以获得全部三项收益。债券基金注重当期的固定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



收益，因而是可以预期的。

（2） 理由之二： 流动性好

如果直接投资于非流通债券，只有到期才能兑现，而通过债券基金间接投资，则可以获取很高的流动性。当投资者遇到更富有吸引力的投资机会时，随时可将持有的债券基金转让或赎回。

（3） 理由之三： 安全性高

债券基金更注重资本的保全。因为无论是国债、金融债还是公司债．不仅要按时支付利息．而且到期还要归还本金。因此，债券基金比投资股票基金的波动更少．具有较高的安全性。

（4） 理由之四： 节约投资成本

债券型基金的申购、赎回费率均大大低于股票基金费率。如认申购费率为0.3%～0.8%，而股票型基金（50万元以下）为1.5%；债券基金赎回费率为0.3%，也少于一年的股票型基金赎回费率0.5%。这样，无形中也为投资者节约了一笔投资成本。

5. 什么样的人适合于投资债券型基金

具有如下特质的人群适合于投资债券基金：

- 要求保证资金安全性；
- 期望获得超过银行利率的收益；
- 没有时间和精力去研究股票、外汇等高风险、高收益的投资者。

债券型基金将基金资产主要投资于债券，通过对债券进行组合投资，寻求较为稳定的投资收益。债券型基金的投资对象主要包括国债、金融债、企业债、可转债及其衍生品，也在一定程度上参与股票投资。由于债券收益稳定，风险也较小，因而债券基金的风险性较低，适于不愿过多冒

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



险的稳健型投资者。但债券基金的价格也受到市场利率、汇率、债券本身等因素影响，其波动程度比股票基金低。因此，债券型基金是一种风险相对偏低的基金品种，其风险低于股票性基金，高于货币市场基金和保本基金。

在当前市场环境下，**债券基金收益稳健且风险较小，是居民储蓄较理想的替代理财品种，具有较好的发展前景。**

由于债券型基金是一个风险和收益相对较低的投资品种，因此，**适合那些希望获得较为稳定的投资回报而不愿过多承担市场风险的投资者。**

6. 投资债券型基金的若干技巧

债券基金比股票基金能给投资者带来更稳健的回报。但是，这并不代表债券型基金是零风险的资产。

债券基金也有风险，尤其是在升息的环境中。当利率上行的时候，债券的价格会下跌，这样你的债券基金可能会出现亏损。尤其在国内，多数债券基金持有不少可转债，有的还投资少量股票，股价尤其是可转债价格的波动会加大基金回报的不确定性。

由于债券型基金并非没有风险，有时候其投资风险也相当很高，因此投资者需要掌握一些基本的投资技巧。

首先，投资者要注意购买债券型基金的时机选择。债券型基金主要投资于债券，因此选择债券型基金很大程度上要分析债券市场的风险和收益情况。具体来说，如果经济处于上升阶段，利率趋于上调，那么这时债券市场投资风险加大，尤其是在债券利率属于历史低点时，就更要慎之又慎。反之如果经济走向低潮，利率趋于下调，部分存款便会流入债券市场，债券价格就会呈上升趋势，这时进行债券投资可获得较高收入，尤其是在债券利率属历史高点时，收益更为可观。总之，利率的走势对于债券市场影响最大，存款利率上升或具有上升预期时不宜购买债券基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



其次，投资者应根据自己的风险承受能力选择偏债型基金和纯债型基金。纯债型基金除新股申购外全部资金投资于债券，而新股申购一般风险较小，因此纯债型基金的风险集中在债券市场。偏债型基金以债券投资为主，也参与股票投资，因此风险来自于债券市场和股票市场两个方面。一般来说，纯债型基金风险相对小于偏债型基金，当然相应的收益预期也较小。投资者在选择偏债型基金时还要特别注意股票市场走势，若股市走强，选择偏债型基金可能是较好的选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



七、怎样选择和购买货币型基金

1. 货币型基金有何优点？ 是否可以选择

货币市场的基金主要投资于短期货币工具，如国债、银行大额可转让存单、商业票据、公司债券等短期品种。

货币市场基金是所有基金中最简单的一种，风险基本为0，交易费率为0，目前收益率一般是参考一年定期税后收益1.8%。

货币市场基金是一种功能类似于银行活期存款，而收益却高于银行存款的低风险投资产品。它为个人及企业提供了一种能够与银行中短期存款相替代，相对安全、收益稳定的投资方式；而且既可以在提供本金安全性的基础上为投资者带来一定的收益，又具有很好的流动性。正因为如此，很多投资者选择货币市场基金作为投资对象和理财工具。

货币市场基金的优点主要有三：**一是风险低，**投资收益来自于高信用等级的短期国债、央行票据等货币市场工具。**二是流动性强，**有“准储蓄”之称，赎回时间短，T+2日一早资金到账，其收益一般高于银行存款。**三是进出成本低，**认购、申购和赎回都是免费。

因此，货币市场基金是目前基金产品收益中最稳定、风险最小的投资产品，最适合广大投资者，特别是老年投资者的青睐。

货币市场基金的优点如图3－1所示。

不过，对于那些风险承受能力比较高，在股市波动幅度剧烈时有抗击打能力的投资者，股票型基金或偏股型基金也许是更好的选择。对于追求稳健收益的投资者，与其把钱放在银行“睡大觉”，还不如投资货币市场基金。如果未来一段时间有资金使用计划，比如买车买房，也可考虑货币

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



市场基金，因为其变现能力强，不用担心“割肉”而出。

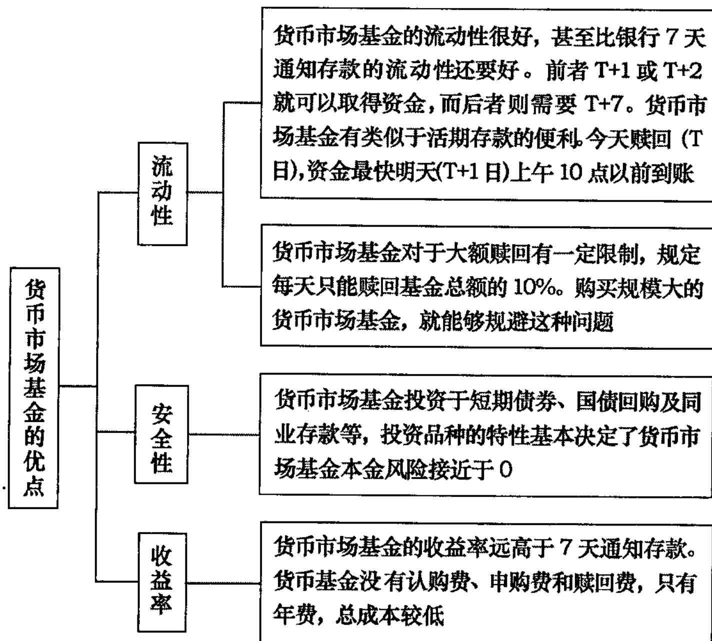


图3－1

2. 理财可以从购买货币市场基金开始

对于众多在理财方面一窍不通的人来说，货币市场基金不失为一项不错的投资。

对于需要理财的普通百姓来说，不必了解货币市场基金究竟是如何投资的，只需要了解投出去的钱收益如何，本金是否安全，需要钱的时候能否方便取现就可以了。

从安全性上说，由于货币市场基金有特定的、安全性很好的投资对象，所以保证了本金的安全。货币市场基金不会如股票和股票型基金那样存在“亏本”风险。另外，所有的开放基金都有指定的托管银行，也就是说钱是放在银行里的，基金管理公司经理人只能进行买进卖出的操作，从

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



而规避了他们挪用资金做别的事情的风险。

从收益性上说，目前多数货币基金的年收益在2%以上，高于银行1年期（税后1.8%）存款利率。

再者，货币基金买卖方便，相当于“3天通知存款”，一般情况只要提前2天卖出，第3天就可以取到钱（即“T+2”）。也就是说，比起活期存款流动性稍差，需要打个1～2天的提前量；但比差不多相同收益的定期存款更加灵活，“定期的利息，活期的便利”。

并且，值得关注的是，**投资货币基金可享受免费免税、天天复利**，具有活期存款的性质、定期存款的收益，不用付出任何成本。适合短期不用的闲散资金，建议除了自己的长期投资外，手头留够三个月——六个月的生活费放活期卡里，其他流动资金应当全部放入货币基金。

3. 股民应当利用货币基金的“避风港”功能

在国外，货币市场基金被称作是“股市的避风港”。证券投资者在行情不好的时候将资金存放在货币市场基金里，待行情好时再将货币市场基金转到股票市场。

在我国货币市场基金出现前，当遭遇股票行情不佳时，投资者多会把大量闲置资金放在保证金账户。尽管他们对活期利息不满意，但别无选择。货币市场基金的出现正好解决了这部分投资者的需求。以招商现金增值基金“T+1”为例，即投资者的赎回款在第二个交易日上午9：30之前就可以到达现金账户。由于赎回款能在股市开市之前到账，投资者可以在空仓时将资金放在基金账户，享受高于活期利息的收益率，一旦市场行情看好，又可随时杀入股市。据了解，许多反应敏锐的个人投资者，对货币市场基金的“股市的避风港”的作用开始有所认识。从统计数据看，当股票市场行情火爆的时候，许多投资者将货币市场基金转换为股票基金，而在股票市场出现调整的时候，从股票基金转回货币市场基金的人数就逐渐

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



增多。

4. 怎样计算货币市场基金的收益

货币市场基金的基金单位资产净值是固定不变的，一般一个基金单位是1元，这是与其他基金最主要的不同点。投资货币市场基金后，投资者可利用收益再投资，增加基金份额，投资收益就不断累积了。

投资者在每日公告中经常会看到两个名词，“每万份基金单位收益”和“日年化收益率”。这两个数据作用何在呢？它们是反映货币市场基金收益率高低的两个指标。

(1) 最近7日收益折算的年收益率

“7日年化收益率”是用最近7天平均收益率折算到全年。举例来说，1月13日的7日年收益率，就是拿1月7日至13日连续共7天的日收益进行平均，得出的日平均收益率再乘以365。有了这样的比较基准，各只货币市场基金的收益水平也就一目了然了。

比如某货币市场基金当天显示的7日年化收益率是2%，并且假设该货币市场基金今后一年的收益情况都维持前7日的水准不变，那么持有一年的话，就可得到2%的整体收益。当然，货币市场基金的每日收益情况都会随着基金经理的操作和货币市场利率的波动而不断变化的，在实际操作中不太可能出现基金收益持续一年不变的情况。因此，7日年化收益率只能当作一个短期指标来看，不能代表一只货币市场基金的实际年收益。

(2) 每万份基金单位收益

“每万份基金单位收益”是以人民币计价收益的绝对数概念，是从上次公告截止日之次日起至本次公告截止日期间所有自然日的收益合计数，1年按当年实际天数计算的收益。

基金合同生效后，在开始办理基金份额申购或者赎回前，基金管理人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



应当至少每周公告一次基金资产净值和基金7日年化收益率。

货币市场基金的基金合同生效后，基金管理人应于开始办理基金份额申购或者赎回当日，在中国证监会指定的全国性报刊（以下简称指定报刊）和基金管理人网站上披露截止前一日的基金资产净值，基金合同生效至前一日期间的每万份基金净收益，前一日的7日年化收益率。

在开始办理基金份额申购或者赎回后，基金管理人应当于每个开放日的次日在指定报刊和管理人网站上披露开放日每万份基金净收益和7日年化收益率。若遇法定节假日，应于节假日结束后第二个自然日，披露节假日期间的每万份基金净收益和节假日最后一日的7日年化收益率，以及节假日后的首个开放日的每万份基金净收益和7日年化收益率。

5. 投资货币市场基金的“三看”策略

货币市场基金对国内投资者来说是个全新的概念，如何进入一个自己尚不熟悉的领域，对此，建议投资者通过“三看”来决定投资策略。

一看货币市场基金的收益预期。

货币市场基金目前主要投资于到期期限在一年以内的国债、金融债、央行票据、AAA级企业债等短期债券。与国外可以横跨货币市场与证券市场两个投资领域的同类基金相比，投资渠道的狭窄决定了不能对货币市场基金抱太高的收益预期。例如，依据不同投资组合，华安、博时、招商三只货币市场基金的预期收益分别为2.691%、2.633%和2.573%．这个预期收益可以作为投资参考。由于上述收益须扣除合计0.68%的管理费、托管费和营销费，与一年定期储蓄税后利率1.584%比较，货币市场基金获利空间并不大，这是投资者在决策前应该考虑的。

二看货币市场基金的政策取向.

由于我国至今还没有形成全国统一的商业票据二级市场，并且货币市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



场基金在没有获准的情况下不能参与央行票据的首发，也不能投资于大额转让存单、银行承兑汇票、经银行背书的商业承兑汇票，要想让货币市场基金在此的情况下有高获利实在是强人所难。相反，如果一些政策限制能逐步取消，货币市场基金就有可能通过扩大投资范围而产生规模效应，从而赢得投资者的青睐。

三看货币市场基金的绩效和风险。

选基金就是选基金管理人，不同的投资风格和策略会使基金的业绩形成很大的差距：经过一段时间的运作，三家业已成立的货币市场基金各有什么特点，谁的管理和信息披露规范、谁的投资回报率高等问题都会有初步的答案，经比较后“择良木而栖”无疑是稳妥的策略。虽然货币市场基金有“准储蓄”的美誉，但毕竟没有稳定的利息收益，市场利率可能的变化对收益构成的风险也是明显的，对此投资者在决策时应多加考虑，以决定是否参与和如何参与货币市场基金的投资。

6. 对购买货币市场基金的几条建议

货币市场基金并非和储蓄一样随便一买就万事大吉，更不是任何人、任何资金都适合买货币市场基金。在此为广大投资者提出购买货币市场基金的几条建议：

（1） 买旧不买新

货币市场基金和股票型基金不同，股票型基金在发行时的认购费率一般比买老基金的申购费便宜，所以买新基金能节省手续费，而货币市场基金的认购、申购和赎回均没有任何手续费，所以，**从手续费的角度来说，买新货币市场基金不占任何优势**。同时，货币市场基金经过一段时间的运作，老基金的业绩已经明朗化了，可新发行的货币市场基金能否取得良好业绩却需要时间来检验。另外，新货币市场基金一般有一定时间的封闭

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



期，封闭期内无法赎回，灵活性自然会受到限制。因此，购买货币市场基金时应当优先考虑老基金。

（2） 买高不买低

受运作水平等因素影响，各货币市场基金的收益情况也有一定差距，这就需要投资者对货币市场基金进行综合衡量，优中选优。投资者可以通过晨星、和讯基金等网站，**查询所有货币市场基金的收益率排行榜，尽量选择年化收益一直排在前列的高收益货币市场基金。**不过，“七日年化收益”是一项短期指标，代表的只是基金最近7天的盈利情况，并不说明七天之前和未来的收益水平。虽然有的基金“七日年化收益”能达到10%，有的仅为0.7%，但这都是暂时现象，投资者不应被其迷惑，应关注阶段的“累计年化收益率”，比如一个季度、半年或一年的累计平均收益情况。时间是最好的试金石，如果这只基金的“七日年化收益”长期稳定在3%以上，则具有较高的投资价值，如果忽高忽低，则容易导致平均收益较低，这样的基金应慎重购买。另外，小规模货币市场基金的“7日年化收益”波动性大一些，大规模基金要相对小一些，大家可以适当参考。

（3） 就近不就远

受发行渠道等条件限制，并不是所有的银行网点都能买到货币市场基金，因本身货币市场基金的收益与银行储蓄的差距不是太大，所以，**购买货币市场基金要考虑时间成本，应按照就近的原则购买。**如果家庭具备上网条件，可以开通网上银行，然后通过网上进行操作，坐在家里便可以轻松申购和赎回货币市场基金，既能节约大量的时间，也能确保基金的及时申购和赎回。

（4） 就短不就长

货币市场基金只是一种短期的投资工具，比较适合打理活期资金、短期资金或一时难以确定用途的临时资金，对于一年以上的中长期不动资金，则应选择国债、人民币理财、股票型基金、混合基金、债券型基金等收益更高的理财产品，以提高资金效率，实现收益最大化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（5） 考虑流动性

货币市场基金又有“准活期储蓄”之称，西方发达国家的投资者买货币市场基金主要是看中它的流动性，而不是它的收益，但国内的投资者们却往往只看中收益，忽略了流动性。目前，货币市场基金的赎回有的实行T+2，也就是说从递交赎回指令到拿到现金需要两个工作日，这对于一些经商、炒股等对资金流动性要求较高的投资者来说容易误事。也有的货币市场基金实行的是T+1，发出赎回指令后下一个工作日便能取得现金，投资者可以根据自己对资金流动性的要求进行选择。另外，应尽量避免在周五办理赎回，因为无论T+2还是T+1，周五发出的赎回指令，最早也得等到周一才能到账，这无形中成了T+3。

7. 充分利用货币基金的两大妙招

（1） 定期定额购买货币市场基金

时间是烫平波动的最好工具。如果采取分批买入法，就克服了只选择一个时点进行买进和卖出的缺陷，可以均衡成本，即定期定额投资法，这是基于克服人性的优柔寡断、追涨杀跌的心理弱点而应运而生的一种投资方法。

对于那些领着固定薪水，又少有闲暇理财的上班族而言，通过购买货币市场基金，打理手头的现金财富，成为他们主要的理财方式之一，尤其是以定期定额的方式购买货币基金是比较理想的现金管理方法。

“定期定额”类似于银行储蓄的“零存整取”，主要是指投资者通过基金销售机构提出申请，约定每期的扣款时间、扣款金额及扣款方式，然后，由销售机构于每期约定扣款日在投资者指定银行账户内自动完成扣款的一种投资方式。

与一次买进不同，采用定期定额投资货币基金，不但培养一种良好的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



理财纪律和连续性，这种方式有几个特点也值得关注：

- 投资起点低，每月不低于300元就可以参加投资，不加重经济负担。
- 每月自动扣款，具有“强迫”储蓄的功效，为投资人积累资金。
- 长期坚持，可获取复利收益。
- 每月自动扣款，又可变现迅速，为投资者提供了极大便利。

作为活期储蓄的替代品，货币市场基金确实是上班族的理财首选。例如规模最大的货币基金——华安现金富利基金今年的平均实际收益约为2.45%，比1年期税后活期利息0.576%高出许多，也比税后利率为1.80%的一年期定期在款高出不少。这样，我们至少可以让躺在银行活期账户上睡觉的工资，“转”出不少零花钱。

（2） 用信用卡巧妙搭配货币基金来赚钱

用信用卡到银行借钱的方式极为简单，具体地说就是“用信用卡透支”。理财专家表示，信用卡多达50天的免息还款期实在是一个不可不占的便宜。加上按日计息的货币基金后，这个便宜更是可以直接转化为投资收益。

其具体操作的方式为：基民可在同一家银行办理一张可用来申购货币基金的储蓄卡和一张可透支的信用卡，然后把每月的工资留下少量应急的现金后，全部存到储蓄卡中，并全部购买成货币基金。而日常所需消费则全部使用信用卡透支（目前各类超市几乎都可以刷卡消费，往往不同银行还提供一些优惠活动）。当你每月接到信用卡账单后，在到期还款日的前两天赎回相应额度的基金还账即可。不过，你的储蓄卡同时应设置“自动还款”之类服务功能。

也许有些人认为，“信用卡需要手续费、年费，预借现金更需要按日计息的，根本不划算”。但仔细分析，你会发现这些费用其实都是可以避免的。理财专家表示，所谓“透支”并不是指信用卡的预借现金功能，这种“免息贷款”仅指日常生活所消耗的款项而已。只要刷卡透支后按时还款，就没有手续费可言。再说“年费”，由于银行之间竞争激烈，目前办

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



理信用卡的手续非常简单，除了提供一些小礼品外，还往往会减免第二年年费，而且绝大多数银行都提供了诸如“消费到一定数额免下一年年费”之类的优惠措施。

使用与信用卡透支相结合的购买方式，可以充分发掘货币基金按日计息的特点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



八、怎样选择和购买指数型基金

1. 指数型基金有什么优点？ 是否可以选择

指数型基金运作的核心是通过被动地跟踪指数，在充分分散个股风险的同时，获取市场的平均收益。对于广大的投资者来说，它具有下面几个优点：

（1） 管理费用降低

由于指数型基金采取的是跟踪指数的指数化投资策略，基金管理人不必对股票的选择和投资时机的把握进行分析和评判。因此可以大大减少管理费用。同时，由于指数型基金在较长的时间内采取的是持有策略，所以其交易成本也远远低于其他类型的非指数型基金。

（2） 可以很好地降低市场风险

从理论上讲，综合型指数型基金可以完全分散股票的非系统性风险，行业型指数型基金则可以充分分散行业内的非系统性风险，任何一只股票的价格波动都不会对指数型基金的整体表现产生很大的影响。

（3） 指数型基金的风险具有一定的可预见性

通过对标的指数历史数据的分析可以较好地预测指数型基金的变化趋势，从而可以使指数型基金能够避免遭受到不可预测的风险。

（4） 程式化交易减少人为干预

指数型基金运作最关键的因素是标的指数的选择以及对被选择的标的指数的走势进行分析，而不是频繁地进行主动性投资。指数型基金管理人的主要任务只是监测标的指数的变化情况，并保证指数型基金的组合构成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



与之相适应，有效地控制跟踪误差。

正因为指数型基金是一种以拟合目标指数、跟踪目标指数变化为原则，实现与市场同步成长的基金品种，所以，**它在牛市中的优势，也就被越来越多的投资者所认同。**

具体来说，在当前市场前景下，一方面，随着牛市的继续和深化以及股指期货的推出，市场结构性特征将日益明显。蕴含相对价值的指数成分股将成为资金追逐的主要对象，以指数型基金为代表的消极型投资策略也将大行其道。在这种日益分化的结构性牛市中，指数型基金这种收益风险相权衡的品种，将成为稳健投资者的最佳选择。仍以 2006 年为例，2006 年可比 10 只指数型基金收益率标准差为 8.01，而可比 69 只股票型基金收益率标准差高达 27.84，后者收益率水平分化严重。由此我们可以看出指数型基金的优势。

另一方面，未来机构投资者规模将持续膨胀，但前期所有的股票都已被充分挖掘，主动型股票基金要想取得超越指数的收益率更加困难。但指数型基金的投资特点使单个股票的波动对基金的整体表现不会产生重大影响，有利于防范和分散风险。

有关统计显示，2006 年第四季度股票型基金平均投资回报率为 36.42%，仅比这些基金的业绩基准平均回报率（即相关的股票指数的涨幅）多 0.8%，跑赢和跑输业绩基准的基金数量分别为 53 只和 51 只。算上混合型基金，在 168 只偏股型基金中，只有 66 只基金战胜业绩基准，比例为 39%。

如此好的形势，却有如此多的基金在 2006 年第四季度没有跑赢自己的基准，其原因很简单，2006 年第四季度大盘指标股涨幅明显超过其他股票，从而带动了指数大幅上涨，而基金的股票投资部分很难超越上证指数的涨幅，导致了股票基金大面积跑输业绩基准。

2007 年我国股票市场潜在风险将会放大，基金战胜市场的几率将更低。国内外研究数据表明，指数型基金可以战胜证券市场上 70% ~90% 以上资金的收益，长期稳定地取得平均收益。所以，如果看好 A 股市场，选

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



择指数型基金的胜算或许更大。**因为指数型基金走势与指数非常类似，是牛市中的首选投资品种。**

2. 指数型基金可以分为哪些种类

指数型基金可以分为若干种类型，通过不同的标准可以对指数型基金进行不同的分类。

首先，根据指数型基金本身的投资操作方式，可以把指数型基金分为：**完全被动跟踪指数的指数型基金与增强型的指数型基金两类。**前者是完全意义上的指数型基金，如天同 180 指数型基金，除了法规要求的 20% 的国债投资部分外，股票投资部分全部用于跟踪上证 180 指数。后者跟踪指数的同时加入了积极投资的成分以期战胜市场，在提高收益预期的同时，也在一定程度上增加了风险与成本，华安 180 指数型基金就是一只增强型的指数型基金。

其次，**指数型基金可以按照所跟踪指数对应的资产类型不同或投资区域的不同进行细分。**比如说，在美国根据所跟踪指数涉及的资产类别不同，可以将指数型基金分成股票指数型基金、债券指数型基金、不动产指数型基金等；又如，股票指数型基金可以根据投资区域的不同进行划分，如美国标准普尔 500 指数型基金、英国金融时报 100 指数型基金、日本日经指数型基金等等。

此外，目前的指数型基金以股票基金为主，根据基金所跟踪的股价指数的特点可以进一步细分为以下几种类型：

一是综合型的指数型基金。综合型指数型基金是目前市场中见得最多、也最为典型的指数型基金，它们以市场中某一反映全市场状况的综合性指数作为跟踪指标。如我们常听说的上证指数、深证成指、上证 180 指数、深证 100 指数以及国际上著名的道一琼斯工业平均数、标准普尔指数等等，都属于综合型的指数。由于这些综合性的指数反映的是整个市场的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



平均收益，不仅具有非常强的市场代表性，也充分分散了个股的风险，所以这类综合型指数型基金也就成了指数型基金的主流品种。

二是按照板块分类的局部型指数型基金。这一类的指数型基金以反映市场中某一板块的指数作为跟踪对象，其中最常见的是按上市公司的规模分类的指数，以及它所对应的基金，也就是大盘股指数型基金、中盘股指数型基金和小盘股指数型基金。另外还有一种较为常见的是按投资目标进行区分的指数型基金：按投资目标的风格类型进行划分，可以将股票分为价值型或成长型股票，于是也就有了价值型指数型基金与成长型指数型基金。

三是行业指数型基金。某些股价指数可以是描述某一特定行业上市公司股价的变化情况，由此就产生了各种类型的行业指数，以这些行业指数作为跟踪目标的指数型基金就是行业指数型基金。如在美国较为常见的就有高科技行业指数型基金、医疗保健行业指数型基金。

四是混合型指数型基金。这一类的基金是上述几种类型的组合，也就是将上述的行业或板块进行复合后作为标的指数的指数型基金。

3. 指数型基金正在异军突起，发展迅速

2006 年，最出乎行业预料、又在情理之中的是指数型基金的表现。这一年，16 只指数型基金的平均收益率达到 125.87%，超过了股票基金 121.41% 的平均收益率。根据银河证券基金研究中心统计数据显示，截至 2006 年 12 月 29 日，指数型基金净值增长排名前五位的依次是银华道琼斯 88 精选、长城久泰 300、华夏上证 50ETF、易方达 50 指数、万家上证 180 指数，其净值增长率分别为 142.89%、135.49%、127.91%、126.74%、124.93%。

指数型基金表现如此优异，与一些大盘股上市之后对指数的撬动有直接关联。尤其在 2006 年 12 月份，大盘股不断创新高使得各指数型基金净

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



值猛涨。据统计，2006 年 12 月份股票型基金月度排名前三甲的全部为指数型基金。其中，排名第一的易方达 50 指数当月回报达到 24.94%，上证 50ETF、回报达 24.23%，上证 180ETF 回报也达 21.19%，把大多数股票基金远远抛在后面。

2006 年基金整体业绩斐然，今后仍能续写辉煌吗？根据国外以往的数据研究显示，**在牛市行情中，相当一部分主动管理型基金无法战胜市场，指数型基金则能做到与市场收益相当。**

2006 年基金的火爆行情也许难以再度上演。但指数型基金在牛市中胜出，几乎是题中应有之义。有基金经理断言，**"指数型基金有望成为 2007 年最大赢家"**。

基金经理用如下的理由为自己的论断加注：我国证券市场的牛市格局已经确立，具有强烈牛市倾向的指数型基金，也会因中国股市正行进在牛市通道中而与指数并驾齐驱。因为"指数型基金是跟踪特定市场指数的基金，最能充分分享牛市行情中指数上涨带来的收益。"

指数型基金则以数据说话：2007 年 1 月，指数型基金平均净值增长率达到近 22%，比股票型基金高出 3 个多百分点。由友邦华泰基金管理公司管理的上证红利 ETF，它跟踪复制上证红利指数，该基金于 2006 年 11 月 20 日成立运作以来，截至 2007 年 1 月 24 日，基金份额净值增长率在两个月左右的时间就达到 46.5%。

4. 指数型基金是一种理想的投资工具

目前，在股票市场上，阶段性指数型牛市正在形成。

所谓指数型牛市，通俗地说，就是指数拼命上涨，投资者手中的个股却往往纹丝不动，甚至逆向下跌，自己赚了指数还亏了钱。2006 年第四季度，许多股民都有这种只赚指数不赚钱的经历。

以 2006 年 8 月 8 日至 11 月 10 日为例。此间上证指数上涨约 23%，指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



数型基金因集中了众多大盘蓝筹样本股而受益良多。同期，上证50指数上涨约30%，以上证50为跟踪标的的上证50ETF上涨约27%，上证180ETF上涨约24%，嘉实沪深300指数型基金上涨近20%。也在同期，许多投资者抱怨自己没有赚到钱。

眼看着指数噌噌地往上蹿，自己的股票却跟被人拉住了似的，一动不动。**在这种市道中，投资者不妨考虑指数型基金**。因为种种迹象表明，国内股市正在转型为指数型牛市，个人股票投资难度正在加大。

从市场资金流向来看，大量资金开始涌入大盘蓝筹股。在两市总成交额略降的情况下，蓝筹股的成交量不减反增，表明市场资金正在加速流向大盘蓝筹股。

从市场的发展趋势来看，国内市场已越来越适宜指数型基金的投资。2007年1月，沪深两市成交额不断增加，成交金额达到了创历史记录的26173亿元，沪深股市总市值也重上10万亿元大关，并创出10.44万亿元的新高。2007年，境外上市的国企如中石油、中移动等29家总市值达14000亿美元的国企回归内地，内地也还将有一批大盘蓝筹股陆续IPO，2007年沪深总市值有望突破20万亿元。而这些海归国企和内地新上市大盘蓝筹股当仁不让地将成为国内几乎所有指数的新成员。业内专家指出，国内代表性较强的沪深300、上证50、上证180等指数将因为这些大盘蓝筹股的回归而升级换代，而以其为标的的指数型基金自然也将风光无限。

从市场结构的变化来看，经过了一年多的恢复性上涨之后，绝大多数个股已经有了明显的涨幅，许多个股股价翻番甚至翻了几番。今后的市场虽然正行进在牛市的通道中，但结构分化将加剧。市场在震荡上行的过程中，热点的切换和投资主题的变动，往往更难以琢磨。具体对投资者而言，下阶段对行业和公司的选择也将越来越难。在这种状况下，由于指数型基金跟踪特定指数的特点，**相对于其他类型基金，指数型基金具有更明显的优势。**

还有一个不可忽视的因素是股指期货即将推出。随着股指期货的推出，期货市场与股票市场二者之间的互动会带来指数的极度繁荣，从而为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2007 年指数型基金带来阶段性的“比较性投资机会”。

总的来说，指数型基金作为基金投资工具中的重要组成部分，在国外成熟市场得到了广泛的承认和应用，也在 2006 年的国内市场中经受了检验。一只设计优秀、跟踪误差小的指数型基金，既可以确保获得与大盘涨幅同步的收益，又能把握个股的超强机会，获得超越大盘的收益。随着证券市场跨入新蓝筹时代，市场的集中度越来越高，即使是主动投资型的股票基金，也开始增加权重股的投资比例，表现出指数化投资的倾向。所以，**对投资者来说，通过指数型基金进行指数化投资的优势将越来越明显**。

由于指数型基金的收益率就是目标指数的增长率，其长期收益非常稳定，不会因基金经理的表现好坏而忽高忽低。尽管市场会不断经历牛市和熊市的转换，牛市赚钱而熊市亏钱，但长期投资将使指数型基金的平均年化收益率变得平滑稳定，**指数的长期平均回报一直是比较稳定的，并且形成复利增长**。美国指数型基金过去 20 年的平均回报是 11.9%，正是由于指数型基金的长期收益相对稳定，从而成为长期资金配置的首选。海外养老金一般配置 40% 左右的资金作为核心资产配置，指数型基金近 20 年来的快速发展正是得益于长期资金的不断流入。**对于养老、子女教育等长期资金来说，适当配置一定比例的指数型基金是适宜的。**

5. 指数型基金是如何运作的

指数型基金的投资管理过程主要包括建仓、再投资和跟踪调整等过程：

（1） 标的指数的选择

对于具有不同风险偏好和收益预期的投资者来讲，可以选择不同的标的指数，既可以选择市场指数作为标的，以获取市场的平均收益，也可以选择某一类型的指数作为标的，在承担对应风险的前提下获取对应的投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



回报。

（2） 构建证券组合

在确定了标的指数之后，就可以构建相应的投资组合，按照一定的比例买入标的指数中的各种证券。

（3） 红利收入再投资

在投资过程中，基金管理人的一项常规工作就是对上市公司派发的现金红利及时进行再投资。考虑到操作成本方面的因素，这种再投资的频率不宜太高，通常情况下以月为单位进行。

（4） 组合权重的及时调整

通常情况下标的指数的成分会发生变化，新股的加入和原有股票的增配等因素都会引起标的指数中的各成分股票的权重经常发生改变，因此指数型基金也必须及时做出相应的调整，以保证基金与指数权重的一致性。

（5） 跟踪误差的监控和调整

跟踪误差描述的是指数型基金的收益与标的指数收益的差异。由于交易成本和交易制度的限制，任何一个指数型基金都不可能与标的指数收益保持一致，基金管理人需要及时度量、监测这种差异，确保这种差异在可控范围内。

6. 投资指数型基金需要考虑的哪些因素

对于指数型基金的选择，投资者主要应考虑几个因素：

（1） 看指数是不是具有很强的赢利能力

看指数是不是具有很强的赢利能力，也就是看指数所代表的股票是否具有投资价值。

目前被选用最多的指数包括上证 50、上证 180、深证 100、沪深 300，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



还有一些外资机构提供的指数，比如银华基金选取了道琼斯 88 指数，华安旗下指数型基金选用了摩根斯坦利指数等等。

指数最重要的是其代表性。比如上证 50ETF，所跟踪的就是上证 50 指数，其 50 只成分股涵盖石化、银行、航运、钢铁、电力、电信、汽车、制药、家电等行业的龙头企业，但公司数量占沪市 A 股的 6%，流通市值占 33%，流通股分红额占 41%，主要包括一些盈利能力强、市值大、市盈率低的蓝筹股。而上证 180 指数的成分股数量就明显增加，有 180 个，因而其代表性可能要优于上证 50 指数，同时受个股涨跌的影响也较小。

但上证 180 和上证 50 指数孰优孰劣则很难定论。

从上证 50 的角度看，相对于市场的平均市盈率，上证 50 成分股的市盈率要低出三分之一，相对估值较低；从市场资金结构的变化看，大规模的机构投资者已成为市场主流。在巨资面前，传统概念的大盘股已经失去了“大”的意义，股价弹性大增。上证 50 指数的成分股多数是大盘蓝筹，代表了中国股市的核心资产，具有很高的资产质量和盈利水平。更重要的是，一大批诸如中石油、中移动等巨型航母将陆续登陆 A 股市场，这些股票一般将调入上证 50 指数成分股，在大盘走牛过程中，巨型公司股票势必成为推动大盘上涨的主动力。即使股市处于相对弱市，通常大盘股抗跌性也较强，而一旦行情反弹，领涨的也是这些股票。如此看来，50 指数的收益率可能会比较高。

从上证 180 的角度观察，在强牛市中，个股呈现百花齐放状态，上证 180 指数由于代表性更广泛，因而收益率有望超过市场平均水平。

不过，指数优劣的另一个标准是指数的动态调整。因为个股的基本面随时可能出现变化，相应地也要求指数对其权重和成分股进行调整。所以，投资者需要根据自己的情况，来选择合适的指数产品。

（2） 看指数型基金跟踪指数的偏离度

偏离度越小，跟踪误差越小，但跑赢指数的几率不大。比如指数涨了 20%，但是跟踪误差偏离了 5%，这样可能你只赚了 15%，可能比主动型管理基金强，但却落后指数 5%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



目前市场上的指数型基金分为被动型和增强型两类，被动型指数型基金跟踪指数的偏离度更小一些。

被动型指数型基金完全按照基准指数的成分进行配置，以最大限度地减小跟踪误差为目标。如上证50ETF，其追踪对象是上证50指数，在构建自己投资组合时，其构成与权重，很大程度要保持与上证50指数成分股相一致，这样两者的走势就“形影不离”。比如2006年12月4日，上证50指数涨了3.93%，50ETF净值就涨3.65%。同样，如果遇到50指数大跌，50ETF的跌幅也会相差无几。

目前市场上深圳100ETF、红利ETF、180ETF也基本是以这样的复制方式投资，并根据标的指数成分股及其权重的变动而进行相应调整。至于出现微小的偏离，原因就在于即便是这样的被动型基金，并不是100%资产都投入了目标指数的成分股。像50ETF 2006年三季末时，持股比例不到95%。除了ETF之外，传统基金中万家180、博时裕富、大成沪深300和嘉实沪深300也属于此列。

国内市场上现有的指数型基金多为增强型指数型基金。但随着ETF规模越来越庞大，这一现状可能会改观。

指数增强型基金将大部分资产按照基准指数权重进行配置，但会对成分股进行一定程度的增持或减持，或增持成分股以外的个股，其投资目标则是在紧密跟踪基准指数的同时以期获得高于基准的收益。例如银华－道·琼斯88精选就是这样一只增强型指数型基金。它由道·琼斯中国指数中按照自由流通市值和交易流动性综合排名的前88家上市公司构成，主要选择基本面好、具有核心竞争力的价值型企业的股票，在控制与标的指数偏离风险的前提下，取得了超越标的指数的投资收益率。具体操作分为指数化投资和增强投资两部分：一方面对“道·琼斯中国88指数”成分股的投资不低于62只；另一方面增强部分股票投资最高可达40%。增强投资主要包括指数成分股增强和非指数成分股增强两部分。该基金还保留了调整仓位的机动性，当市场系统性风险增大或指数连续下跌时，该基金可将仓位最低调整为50%；当市场向好，牛市特征明显时，该基金股票比例最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



高可调整为95%。当然，如果从严格意义上讲，这样的指数型基金更类似于主动型的股票基金。

两类基金差别非常明显，也是各有利弊。总体来说，被动型基金换股会比较少，节省很多交易费用，但是超越指数的几率不太大；增强型基金本来就是以打败目标指数为己任，所以更有机会战胜指数，当然其中也不乏跑输的几率。

由上分析可以得出如下结论：相对于主动管理的其他开放式基金，指数型基金无论是被动型还是增强型，都是一种被动型的基金品种（尤其是ETF），它在股指上扬时，往往能获得不俗的指数收益。但是当股指进入震荡调整时，指数型基金就会陷入一种无可奈何的投资困境：继续复制指数将使得基金价格下跌或盘整，投资者收益明显下降，而回避指数，则与当初基金产品设计的初衷相违背。同时，由于被动跟踪指数，指数型基金一般保持高比例的股票仓位操作，如上证180ETF基金季报显示，截至2006年12月31日，该基金股票所占比例就达到了97.97%。在大盘股下跌速度加快时，它的风险也就更大。

而与此相对应，其他开放式基金由于实行投资组合的多元化，股指下跌时，基金可以通过调仓转而投资债券和货币等其他品种，从而有效控制风险。而指数型基金由于投资品种单一，则无法逃脱与下跌的股指成为“难兄难弟”的命运。

也就是说，**和所有的其他类型基金一样，指数型基金也并不是包赚不赔的**。尤其是在目前指数升幅已超出许多人最初的预期之后，国内股指的上升空间还有多大，投资者还需认真研判。此外，市场对指数型基金的认识，也往往有一个滞后反应，**当市场指数已经涨到某个点位的时候，再去投资指数型基金可能已经到了头部**。因此，投资者对此尚需保持足够的警惕。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



7. 如何投资交易型开放式指数型基金（ETF）

ETF 的英文全称是 ExchangeTradedFund，中文译为为交易型开放式指数基金，它也是属于开放式基金的一种特殊类型。该基金综合了封闭式基金和开放式基金的优点，投资者既可以在二级市场买卖 ETF 份额，又可以向基金管理公司申购、赎回 ETF 份额，不过申购、赎回必须以组合证券（或有少量现金）换取基金份额或者以基金份额换回组合证券（或有少量现金）。由于同时存在二级市场交易和申购、赎回机制，投资者可以在 ETF 二级市场交易价格与基金份额净值之间存在差价时进行套利交易。套利机制的存在，可使 ETF 避免封闭式基金普遍存在的折价问题。ETF 自 1993 年诞生以来，飞速发展，是全球发展最快的金融产品之一。

ETF 具有以下 5 个方面的特点：

- 像股票一样上市交易，不仅买卖方便而且可以迅速变现；
- 费用十分低廉，远低于一般的股票型基金和指数基金；
- 像普通开放式基金一样可以申购和赎回，但申购或赎回的是一篮子股票；
- 一般跟踪某个市场指数，ETF 价格与该指数同步涨跌；
- 投资者可利用一二级市场间差价进行套利，获得套利收益。

投资 ETF 的方式有以下 3 种：

（1）申购与赎回

在一级市场，ETF 的最小申购和赎回量视各个基金而定，为数 10 万份至 100 万份，需要的资金比较多，只适合大客户购买，购买方式与一般的开放式基金相同。

（2）套利

所谓套利，就是指当相同的或类似的证券或投资组合具有不同的市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



价格时，投资者可以买入价格低估的证券，卖出价格高估的证券，从而获取无风险收益。因此套利的典型特征是交易净现金流为正，同时不持有任何风险头寸。就 ETF 而言，套利就是利用基金净值与一揽子股票市场实时交易价格之间的差别，赚取两者之间的瞬间收益。这种交易要借助特定的交易系统完成，专业化程度很高，也是只适合大客户投资的一种交易方式。

（3）价差收益

ETF 二级市场的交易没有限制，投资者可以像买卖股票一样买卖交易所交易基金。所谓价差，是当相同的证券或投资组合具有不同的价格波动机会时，投资者可以根据自己的判断，先买入价格低估的证券，待价格上涨之后再卖出该证券，从而获取一定量的价差收益；或者在判断证券当前的价格被高估时，先卖出证券，待其价格下跌后，再买回该证券。前者是做多，后者是做空。前者在目前的国内股市中可以操作，后者从严格的意义上讲，暂时也不能够操作。

8. ETF 适合于什么样的人投资

ETF 适合所有的投资者操作，不论是个人或是机构，是打算做长期投资、短期波段或是套利操作，ETF 都能满足投资者的需要。但主要适合中小散户、机构、长期投资三种投资者，下面对不同类型的投资者有不同的利弊，现分析如下：

（1） 中小散户投资者

中小散户投资 ETF 的主要方式是在二级市场进行买卖。ETF 对中小散户的好处是：

● 投资者在买卖 ETF 时只需判断指数涨跌，而不必再为挑选个股伤透脑筋。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



●在二级市场买卖 ETF，一手 100 份，小额资金即可参与。

●购买 ETF 可以极低成本实现分散投资，降低个股风险。ETF 一手 100 份，只需 100 元左右，投资者即可拥有组合证券。相比之下，如果投资者想要自己分散风险，假设买入上证 50 指数中，中国石化、华能国际、宝钢股份、中国联通、长江电力 5 只股票各 1 手 100 股，则按 2004 年 9 月 30 日的收盘价计算，便要付出 3227 元。

●在交易所买卖 ETF，不仅方便快捷，而且交易费用和封闭式基金一样低，也不收印花税，因而适合投资者经常买卖。

（2） 机构投资者

机构和大额投资者既可以在二级市场买卖 ETF，也可以用组合证券进行申购、赎回，还可以进行套利操作。ETF 对大客户有多重好处，主要包括：

①资产配置

通过买卖 ETF，投资者可以迅速增减股票仓位；ETF 还是机构投资者跟踪某类股票，获得平均收益的高效途径。尤其是对于 QFII 客户，通过 ETF，一次交易即可拥有组合证券，不但方便其实现全球性资产配置，而且提高投资效率。

②风险管理

投资于 ETF，投资者可以极低成本构建组合，分散个股风险。

③套利操作

当 ETF 的二级市场交易价格与基金份额净值之间存在较大偏离时，投资者就可以通过“在证券市场上买入一篮子指数成分股→申购基金份额→在二级市场上卖出基金份额”或以相反的程序进行套利，获得差价收益。

另外，机构还可以利用 ETF 进行长短期投资、现金管理和开发衍生产品等。

（3） 长期投资者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



①ETF 的交易成本低廉

ETF 的管理费用、买卖费用低廉。首先，ETF 一般复制指数，被动管理，很少调整组合和买卖股票，因此日常的交易成本低。其次，ETF 减少了普通开放式基金申购、赎回带来的交易成本。开放式基金的不足之处在于经常有短线投资者频繁进出，有现金流入时基金需要建仓买入股票，有现金流出时基金又需要变现卖出股票，如此一买一卖，基金的交易成本就会增加，影响基金业绩表现。而 ETF 的好处在于中小投资者可以直接在二级市场上买卖基金份额，不影响基金的操作；而大额投资者的申购赎回又采用组合让券换取基金份额的方式，基金也可以免于买卖股票，从而降低交易成本，提高业绩表现。

②ETF 没有封闭式基金的大幅折价问题

封闭式基金的不足之处在于市场价格与基金份额净值偏离较大，使得投资者判断买入卖出时机的难度增大。

而 ETF 的好处在于套利机制保证了其市场价格与基金份额净值几乎一致。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



九、怎样选择与购买保本基金

1. 什么是保本基金？它适合于哪类人购买

保本基金是指在一定投资期限内，对投资者所投资的本金提供100%或者更高保证的基金。也就是说，基金投资者在投资期限到期日，至少可取回本金保证，而同时如果基金运作成功，投资者还会得到额外收益。保本基金特别适合于那些不能承受本金损失，而又希望在一定程度上参与证券市场投资的投资人。

在证券市场波动较大或市场整体低迷的情况之下，保本基金为风险承受能力较低，同时又期望获取高于银行存款利息回报，并且以中至长线投资为目标的投资者，**提供了一种风险极低、同时又保有升值潜力的投资工具。**

保本基金的投资期限也可以称作保本期。由于保本基金在保本期内一般不接受申购，但可以赎回，所以保本基金也被称为“半封闭基金”。**保本基金是一种半封闭式的基金品种。**当然，投资者如果未到期赎回份额的话将得不到基金公司的保本承诺。

保本基金的基本特点是：

- 公开承诺本金安全，但保本期内申购份额与保本期间的赎回均不享有保本承诺；
- 主要投资债券，较少部分可以进行股票投资；
- 费率较一般债券基金要高；
- 第三方担保本金安全。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



保本基金主要适合那些风险承受能力比较低，但却期望获得一定程度上的高收益的投资者购买。目前，保本基金的投资者主要包括一些个人储户，这些人理财是为了儿女教育、养老、医疗做准备，他们最核心的要求是不能亏损。还有大型企业，特别是特大型的企业集团，他们经常做现金的管理，由于结算等原因会长时间地保持大规模的资金余额，但这些钱也决不能亏损。

保本基金是一个到期保本的概念，许多人就很顾忌认为在保本期内赎回就会亏损，但实际上我们在运作过程中也会控制过程风险，即使是提前赎回，遭受的损失还是微乎其微的。假如工作时间不太长，资金积累比较少，而且很可能在短时间内就会动用这笔资金的年轻人来说，保本基金也很有诱惑力。

2. 保本基金具有哪些优点

本基金是一种风险很低的基金品种，在所有现有的基金产品中，保本基金的投资风险是最低的。这是因为保本基金保障了投资者持有基金到期能够获得本金保证。

基金管理公司为了实现对投资人的“保本”承诺，通常是将大部分资产投资于固定收益类的证券，并持有到期以实现一部分的固定回报，而将少部分的资产投资于其他高收益的投资工具，如股票、金融衍生证券等，以获得超额的收益。同时，保本基金通常会引入商业银行、保险公司或其他专业的担保机构为投资者提供担保。

近年来，保本基金在海外的发展十分迅速。这种基金产品通过基金管理公司的投资管理和担保机构的担保有效地降低了投资者的投资风险，保障了投资者本金的安全，同时又为投资者提供了分享证券市场收益的机会，因此越来越受到广大投资者的青睐。南方基金管理公司推出的南方保本增值基金是国内的第一只保本基金产品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



保本基金的投资目标是在锁定下跌风险的同时力争有机会获得潜在的高回报。在未来股市走势不确定的情形下投资保本基金，**它既可以保障所投本金的安全，又可以分享股市上涨的收益，所以具有其特定的优势。**

人民币加息后，许多投资产品也随之水涨船高，基金作为投资理财产品也不例外。基金理财产品中的保本基金，之所以一直受到广大普通投资者的青睐，就是由于保本基金具有其特定的优势。

具体来说，保本基金所具有的优点表现在以下几个方面：

（1） 风险极低

由于保本基金的核心特点就是在投资者持有基金到期时可以获得本金保证，因此，投资者投资于保本基金就可以使本金免受损失。在风险特性上，保本基金的投资风险明显低于其他基金品种，特别适合于那些不能承受本金受损、但又希望能够在一定程度上参与证券市场投资的投资人。

（2） 半封闭性

保本基金都会规定一个保本期，基金持有人只有持有该保本基金到期，才能获得保本的保证；而在保本期内赎回则不会获得保本保证，投资者不仅要自己承担基金净值波动的风险，而且还可能要支付较高的赎回费用。另外，保本期内一般不接受基金的申购。这种半封闭性使得保本基金较适合于以中长期投资为目标的投资人。

（3） 增值潜力

保本基金在保证投资者本金安全的同时，通过股票或各种金融衍生产品的投资分享证券市场的收益。与银行存款或国债投资相比，保本基金具有较高的增值潜力，在同样保证本金回报的同时，具有较高的预期收益。

3. 在什么情况下投资保本基金比较合适

保本基金有效地保障了投资者的本金安全，因此特别适合于那些无

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



法承受本金损失风险，而又希望能够分享证券市场收益的投资者。投资于保本基金可以帮助他们在保证本金安全的同时，享受证券市场的波动给投资者带来的收益。与此同时，保本基金对于任何投资者来说，都可以作为其投资组合的一部分，每一个投资者都可以根据自己未来的资金需求和自己的风险承受能力把一部分的资金投资于保本基金，这样就锁定了这一部分资金的投资风险。

对于风险承受能力较低的投资者，可以将大部分的资金投资于保本基金，而将剩余的部分投资于其他风险较大、预期收益较高的投资品种；而对于风险承受能力较高的投资者，个人资产中投资于保本基金的比例可以小一些。

从投资环境方面来看，在利率水平较低、股票市场低迷的情况下投资于保本基金较为合适。在低息状态下，投资者会觉得银行利息收入过低，从而想寻找其他的预期收益更高的投资替代方式，而在股市低迷时，直接投资股市的风险对他们来讲可能过大，这样，保本基金就成为这种市场环境之下十分受投资者欢迎的投资产品。

反之，在利率水平较高的情况下，投资者可以通过固定利息产品来获取不低的固定收益，而在股市单边上扬的过程中，保本基金也很难跑赢大市和其他传统基金。因此，在这样的市场环境下，保本基金的吸引力相对来说会小一些。2001～2002年，在数次降息和股市持续低迷的背景下保本基金在香港的热卖，就充分说明了保本基金这一低风险的投资品种在低息与弱市的环境下备受投资者的青睐。

当然，还有两点也是投资于保本基金的投资者需要注意的：

其一，保本基金的保本保障是对于持有基金到期的投资者而言的，而对于那些未到期就提前赎回的投资者来说，他们只能按照当时的基金净值来赎回手中所持有的基金份额，这样，他们就要自己承担基金净值波动带来的风险，不能保证不赔钱，同时还需要支付较高的赎回费用。所以，**投资于保本基金的投资者应当尽可能持有基金份额到期。**

其二，有些保本基金为了提高基金分享证券市场收益的能力，可能在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



保证条款中只保证一部分（如95%）的本金。在这种情况之下，投资者持有基金到期将至少拿回一定比例（如95%）的本金。这一类的保本基金产品可以将更多的资金投资到高风险、高收益的证券中，从而提高了基金的预期收益。虽然投资者可能得不到100%的本金保证，但最大损失（对于95%的本金保证来说，最大损失就是5%）却仍然是锁定的。

4. 保本基金有哪几种运作模式

截止到2007年5月底，我国已有6只保本基金。从严格的意义上讲，我国目前的这6只保本基金都只是保本金的基金。

保本基金一般存在3种运作模式：

第一种模式：静态操作（债券+股票）。

这种操作模式是以固定比例的资产分别投资在特定的债券利息和股票上，其中已确定的债券利息部分将作为投资股票止损的筹码。

第二种模式：动态操作（债券+股票）。

这种操作模式与静态操作模式很相似，唯一的差别在于动态操作模式会随着股票市场的涨跌，动态地调整债券与股票投资之间的比例，更具投资灵活性。

第三种模式：静态操作（债券+衍生金融产品）。

这种操作模式是把固定比例的资产投资在债券上，剩余的资产则投资在期权等衍生金融产品上，利用衍生金融产品杠杆放大的特性，来提升基金的潜在回报率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5. 购买保本基金需要注意哪些问题

目前市场上的保本基金，虽然许多承销商在宣传时都承诺：在保本的基础上收益都差不多，但业内人士提醒广大投资者，虽然都是保本基金，但在选择时还是要注意仔细辨别，总的来说有四个方面值得注意。

首先，保本基金有保本周期。投资者只有在认购期购买并持有到期，才能享有保本条款承诺的权利。现今国内保本基金的保本周期都为三年，如果投资者未能持有到期，则不能享受保本权益。即投资者如果在保本周期到期前因急需资金而赎回基金，只能按当时净值赎回，如有亏损则需自己承担亏损部分，而且还需支付赎回费。因此投资者投资保本基金的时候，应充分考虑保本周期是否与自身的投资周期相匹配。

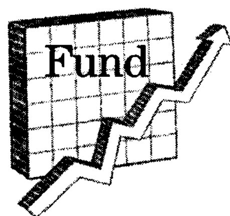
其次，“保本”性质在一定程度上限制了基金收益的上升空间。保本基金的投资通常分为保本资产和收益资产两部分。为实现到期日保证金额的保本资产部分采取“消极投资”，通常投资于零息债券等政府债券、信用等级较高的债券或大额定期存单。收益资产部分则进行“积极投资”，投向股票或期权、期货等金融衍生工具。因为保本基金中债券的比例较高，其收益上升空间有一定限制。保本资产部分越大，积极投资部分比重越小，额外收益的空间也越小。

第三，保证人信用。保本基金都引入了相关单位作为基金到期承诺保本的保证人，而这些单位就成为投资者保障的信心之一。保证人的实力大小不仅说明了基金公司的实力大小，同时对于投资人来说心里也更“定心”。

最后，看看保本费用。保本基金的开销中存在支付给担保人的保证费用。投资者在投资前一定要问清楚，究竟是由基金资产支付还是由基金管理人自行支付。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





目前我国证券投资市场，仅开放式基金总数就已超过230多种。虽然每个基民都期待选中一个资信好、回报高的基金，但是面对种类各异、运作方式明显不同的数百种基金，众多新入市的基民就很难从中选准最适合自己的好基金。选择好的基金，要有好的眼光。这种眼光要靠具有吃透基金的本质、清楚基金运作的不同方式、判断基金经理的优劣、熟悉基金公司的表现等等基本功，才能练就的。本部分的内容介绍，突出阐述了与此相关的知识和经验。

第四篇

百里挑一

——如何在数百种基金中挑选优质基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、从哪些方式判断基金优与劣

1. 从管理公司的角度判断基金的优势

所有的基金在募集结束后都是由各个基金管理公司来管理，并且不同的基金公司的投资风格不同。所以，在确定买哪类的基金后，就是选择哪个基金公司旗下的基金品种。

（1） 看规模

基金管理公司规模是指该基金管理公司管理的基金资产总额，业内普遍观点是，管理资产在200亿以上为大型基金管理公司。

基金管理公司规模是个动态的概念，也是可以变化的。2006年，受新发419亿基金的影响，嘉实基金成为当年管理基金份额最多的基金公司，基金总规模达632亿份，基金总资产725亿元；南方基金管理公司紧随其后，基金总规模超过508亿份，基金总资产为634亿元。

一家运作规模较大的基金管理公司意味着有更充足的资金，更加庞大的客户群，更加强大的影响力，更具有品牌价值完善的产品线，又可以方便地进行基金品种的转换。另一方面，一般不会出现因基金规模缩减而被注销的问题。

（2） 看发起人

基金公司实力与管理层保持稳定是基金取得优异业绩的基础条件。实力强、有深厚的证券投资背景的基金管理人往往能够组织起较强的研究力量。

相对而言，有外资背景的基金管理公司在选股思路上要更加科学、谨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



慎，旗下的基金业绩也比较稳定，更具备长期投资的优势；而国内的基金公司短期波动收益特征更明显些。

（3） 看投资风格

基金市场有几十家基金管理公司，每只基金都有不同的投资风格，也会选择不同的投资方向，如果没有一个明确的、有意义的和同市场环境相适应的投资理念，以前取得过的辉煌战绩很有可能是运气好的原因，比如基金重点持有的品种在一个周期里表现较为出色，而在下一个周期可能就无法重复同样的结果。

由于基金投资风格不可避免地存在趋同化，所以，在每个时期都有“各领风骚数个月”的基金明星，然后归于沉默。

基金公司固守业绩固然重要。但是，投资风格的创新和基金产品的创新却是提升品牌的制胜利剑。

如果没有明确的管理意识，投资也会比较混乱。一旦投资效果不好，不能从更深的层次去挖掘原因，只考虑更换人员，采取频繁地更换基金经理的方式，这在基金历史短暂的中国市场，还存在于一些基金管理公司中。相比之下，有外资背景的基金管理公司制度会更成熟，投资理念也更看重长远。

2. 从基金规模上判断基金的业绩

基金规模也是影响墓金业绩的重要因素。有些投资者偏好小规模基金，但随时可能面临基金清盘；而有些投资者追求大规模基金，结果造就了 400 多亿的基金航母。

实际上，以中国目前的证券市场规模，大规模的基金是很难取得超过指数的业绩的。比如《证券投资墓金法》配套办法《证券投资基金运作管理办法》规定：同一基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的 10%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如果400亿的基金航母投资40只股票，平均每只股票要投资10亿元。那么这只股票至少需要100亿左右的规模，而中国证券市场中，拥有如此规模的上市公司并不多，所以可供其选择的投资品种相对很少。

另外，投资40只股票的效果与投资50只股票的指数基金效果差距并不很大，很难指望规模过大的基金能够有超过指数的业绩。

从实证角度来看，2006年上半年基金净值增长率前十名的基金规模多集中在5～12亿，也就是说，规模适中的基金投资价值较高。（见图4－1）

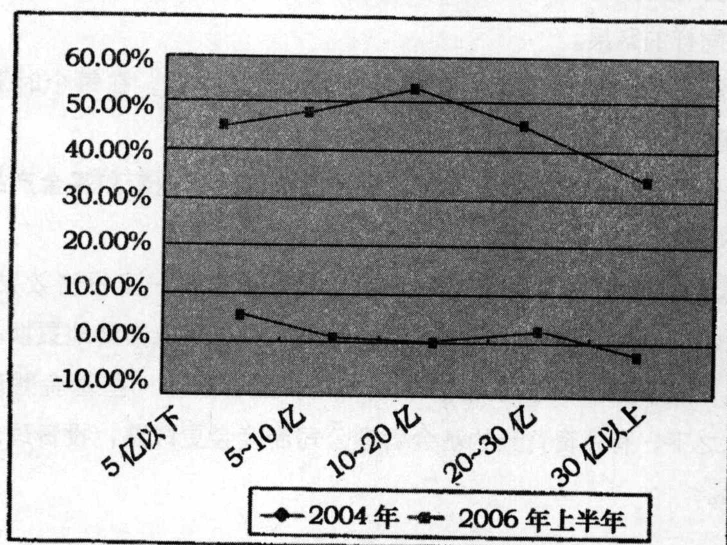


图4－1　我国证券市场基金规模趋势

综合以上因素，基金公司资产管理团队优秀的基金比基金经理个人能力强的基金更有投资价值，规模适当的基金往往比规模过大或过小的基金业绩更佳，而基金分红等因素对基金业绩的影响一般不是很大。投资者在选择基金时应予以注意。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 从资产组合上判断基金的优劣

基金的资产组合是指基于投资目的和投资方向，而将基金资产投资按照一定原则和一定比例进行组合的多种证券。

进行资产组合的目的是为了降低投资风险，而保持基金资产的流动性和投资收益的稳定性。

基金投资都必须采取资产组合的方式。通过资产配置组合可以看到基金投资风格是稳健型、中庸型还是激进型；是股票型还是债券型，是积极成长还是收入成长；是具有短期波段性的收益特征，还是具有长期周期性的收益特征。

投资组合，一是可投资主要证券品种之间的组合，如股票、债券和现金等各类资产，是以哪一种品种组合为主；二是同一证券品种的组合，如进行股票投资时，选择哪几个品种以及投资的比例是多少。

合理地分散投资应该是投资于某一种股票的资金不超过总资产的一定比例，所有股票分散于一定数量以内的行业之间。

从资产组合判断基金的状况，主要应把握以下 4 个关键：

（1） 是否符合招募说明书约定

招募说明书对基金资产的投资范围都有明确约定，在考察该基金的投资组合时先要看是否符合约定。

比如，工行瑞信稳健成长投资范围限于具有良好流动性的金融工具，其中，股票资产占基金资产的比例为 60% ~95%，债券、现金等金融工具占基金资产的比例为 5% ~40%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

（2） 是否长期持有

基金需履行信息披露义务，季度报告中的资产组合变化能体现基金经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



理的投资风格，到底是买入并长期持有还是积极地买进卖出。稳健的基金持有股票的时期较长，且风险较低；激进的基金股票买卖比较频繁，换手率高。

高换手率意味着印花税的增加，还有交易佣金、过户费、经手费、证管费等交易费用也随之增加。这些税收和费用直接从基金资产中扣除，从而影响投资人的收益。

（3） 行业偏好怎样

一般情况下，同一大类的股票在证券市场中具有相似的波动趋势。如果某一基金投资组合都集中在某类或几类行业，那么就意味着基金财产增值与行业成长息息相关，行业的周期性会在股价中得到提前反映。

（4） 持股数量的变化

从分散风险的角度来看，投资 20 只股票的基金与投资上百只股票的基金在业绩波动方面有很大的不同。通常，持股数量较少的基金波动性较大。所以，除了关注基金投资的行业比重外，还应当了解基金是否将大量资产集中投资在某几只股票上。

基金公司资产组合的风格，可以用业绩离散度、资产活跃度、配置集中度三个指标解读。用业绩离散度考察旗下各基金之间的业绩差异，比如，同类基金业绩离散度都非常小，显现的是齐头并进；激进与稳健品种净值增长落差较大，则是激进稳健并举；还有就是强者更强，随便挑出哪只，都毫不逊色。

资产活跃度主要反映基金经理主动调整资产的节奏。活跃交易的程度与业绩并没有显著相关性，但持续跟踪该指标可以获取有价值的信息。比如，可以体现基金管理人对行业研究的深度及对市场的反应灵敏度等。

资产配置集中度反映基金管理人的基本状态，是激进还是稳健抑或是保守。比如，配置趋于集中，对某个或某几个行业相当自信，进攻性较强，防守薄弱，如果判断正确则收获会很丰厚，但如果判断失误损失也会很惨重。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4. 由基金经理判断基金的好坏

投资者购买基金，关注基金经理是必不可少的。基金配置资产的知识性、专业性、操作实战经验，都需要具有多方面知识和能力的基金经理来完成。一位优异的基金经理将会带来良好的经营业绩，为投资者带来更多的分红回报。

对一位优秀的基金经理进行评价，仅看其履历表是不够的，仅凭短期的基金运作状况也是难以发现其潜在优势的。

一般而言，评判基金经理的优劣，要从以下四个方面入手：

（1） 道德操守

职业道德操守对于掌管庞大资金的基金经理尤为重要，不妨从评估基金公司的信誉着手，具有良好信誉的基金公司行事必然谨慎、公开，旗下基金经理的品格比较受肯定。

（2） 商业宣传

应注意到，有时，基金经理在宣传中会片面地宣传该基金的最佳表现时期，而隐藏了业绩较差的时期。另外，一只基金运作的好坏，应是基金经理背后团队的力量，**作为基金经理应是指挥和引导基金团队运作的带头人，过分地宣扬基金经理的个人人格魅力是不足取的。**

（3） 行业经历

具有丰富实战投资经验的基金经理，在基金运作中的胜算系数更大。考察基金经理的水平，应该从其以往的行业经历、业绩表现以及投资风格判断，而不能只以学历或年龄来判断。获得过基金经理年度奖，也可以列为考察标准之一。

比如，某人在任基金经理期间，该基金在同类基金中净值的增长率排名第二，其管理能力令人称道，但不足的是4年的从业经验还不能充分证

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



明其具有持续超越其他基金经理人的能力；而另一基金经理有10多年证券业经验，其管理的基金年净值增长率为28.88%，在全部54只封闭式基金中名列第八。

无疑，**具有同类基金管理经验并曾获得良好业绩的基金经理人更应为投资人所信赖。**

（4） 周期业绩

投资报酬率是反映股票投资者从实际投资中所得到的报酬的比率，亦是评估股票价格进行投资决策所应参考的重要指标。

综合评价基金3年以上的报酬率，能更好地了解基金经理的操盘能力。因为经历3年或更长周期的证券市场运作，才更能看出基金经理在不同市道下的表现。一般说来，在3年中市场会经历几个上涨和下跌的波段，都维持在同类基金排名前1/3的，才能算是业绩表现不错的基金。

基金经理在基金业绩中起到的积极作用是不可忽视的，但是，基金经理并非选择基金的唯一依据。评价一只基金的优劣，**基金经理只是一个参考因素，而不是全部。**比如，晨星评级是根据基金净值的历史数据和投资组合构成作为评级基础，而并没有引入基金经理这一参数，由此，如果根据基金经理变化来调整基金，其实是将基金经理的作用无限放大了。

5. 依据基金的历史业绩选择基金

通过历史来分析未来是目前比较符合现实的分析方法，选择基金也不例外。相对比较好的历史业绩，通常能够说明未来的操作也会比较好，这是我们的习惯性思维。但是在察看历史业绩时，也要注意对两项指标的分析。

依据历史业绩选择基金，主要有如下两条标准：

（1） 累计净值

一方面，累计净值反映的是历史业绩，同时期发行的基金，累计净值

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



越高，其管理能力越强；另一方面，基金业绩还是有延续性的，假如累计净值比净值高很多，说明该基金分红比较多，比较注重给投资者回报，分红落袋为安，会降低你投资的风险。

（2） 累计净值和股市平均涨幅比较

基金单位净值是指在某一时点基金单位所具有的市场价值，基金单位累计净值是反映该基金自成立以来的总体收益情况的数据。

基金净值未来成长性是判断投资价值的关键。一方面，比较基金发行同时期的指数涨幅和基金累计净值的涨幅，基金净值的增长幅度大于同期指数的涨幅越多，说明该基金的业绩越好，管理水平越高；另一方面，在指数上涨和下跌期间对比该基金的净值变化情况，有的基金在上涨过程中表现很好，但是在下跌过程中表现很差，这就说明该基金的风险控制不是很好，业绩不是很稳定。

事实上，**买基金买的是基金未来的业绩。**现有的基金评级等机构制定的基金业绩排行榜，为投资人挑选基金提供了数据参考，但是，仅以历史业绩评级作为投资依据是不足的。有研究结果表明，基金未来业绩与历史业绩的关联度大约只有30%左右，未来业绩更多是由其他因素影响的。因而，需要更全面地考察基金的运作效率和管理能力，才能对已实现业绩和未来持续潜力做出综合的正确评估。

6. 依据基金的分红情况挑选基金

基金分红是指基金将收益的一部分以现金方式派发给基金投资人，这部分收益原来就是基金单位净值的一部分。因此，投资者实际上拿到的也是自己账面上的资产，这也就是分红当天基金单位净值下跌的原因。

很多投资者奇怪，为什么有些从不分红的基金业绩要优于经常分红的基金。其实，分红与基金的业绩并没有太大关系。有些基金在成立的时候就规定，实现收益的一部分必须分红，所以其分红的次数和金额就比较

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



高。而另外一些基金没有此类规定，其分红比例可能不是很高。而且我国规定，基金分红必须是实现收益的部分。那么，一旦基金分红，就意味着要抛售股票。

以最近很多净值2元的基金大比例分红为例，如果将净值1元以上的部分全部分红，那么基金经理就必须将自己所购买的股票卖出以实现收益才可以。而剩余未分红的一般资产还需要重新买回股票，从而增加了交易成本。

因此，**分红并不是越多越好，投资者应该选择适合自己需要的分红方式**。对于开放式基金，投资者如果想实现收益，通过赎回一部分基金单位同样可以达到现金分红的效果；基金分红与否以及分红次数的多寡并不会对投资者的投资收益产生明显的影响。

至于封闭式基金，由于基金单位价格与基金净值常常是不一样的，因此要想通过卖出基金单位来实现基金收益，有时候是不可行的。

在这种情况下，**基金分红就成为实现基金收益的惟一可靠的方式。投资者在选择封闭式基金时，应更多地考虑分红的因素。**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二、选择基金应该从哪些方面去把握

1. 选择基金的六个视角

（1） 了解基金管理公司

要详细了解相关基金管理公司的情况，考察其投资风格、业绩。

①可以将该基金与同类型基金收益情况作一个对比。

②如果是股票型基金，可以将基金收益与大盘走势相比较。如果一只基金大多数时间的业绩表现都比同期大盘指数好，那么可以说这只基金的管理是比较有效的。

③可以考察基金累计净值增长率。

基金累计净值增长率 = （份额累计净值一单位面值） ÷单位面值

例如，某基金目前的份额累计净值为 1．18 元，单位面值为 1．00 元，则该基金的累计净值增长率为 18%。

当然，基金累计净值增长率的高低，还应该和基金运作时间的长短联系起来看，如果一只基金刚刚成立不久，其累计净值增长率一般会低于运作时间较长的可比同类型基金。

④当认购新成立的基金时，可考察同一公司管理的其他基金的情况。因为受管理模式以及管理团队等因素的影响，如果同一基金管理公司旗下的其他基金有着良好的业绩，那么该公司发行新基金的赢利能力也会相对较高。

（2） 选择基金管理公司

基金投资就是将钱交给基金管理公司管理，因此基金管理公司是否值

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



得信赖是最基本的选择标准。要仔细阅读基金契约、招募说明书或公开说明书等文件，并从报纸、销售网点公告或管理网站等正规途径，了解基金的相关信息，以便真实、全面地了解基金和基金管理公司的收益、风险、以往业绩等情况。

（3） 根据风险承受能力选择基金产品

每只基金都在其产品说明书中对它的投资进行了约定，不同的基金产品之间有一定的区别。有的基金比较积极，可能给投资者带来较高的收益，但同时也会有较大的风险；另一些基金比较稳健，投资这类基金的风险较小，但收益可能也会低一些。因此，投资者应当根据自己的实际情况决定投资何种基金。

①如果你不愿承担太大的风险，就考虑投资低风险的保本基金、债券型基金、货币基金。

②承受风险能力中等的人宜购买平衡型基金或指数基金。与其他基金不同的是，平衡型基金的投资结构是股票和债券平衡持有，能确保投资始终在中低风险区间内运作，达到收益和风险平衡的投资目的。

③若风险承受能力很强，则可以优先选择指数型基金、股票型基金。股票型基金比较合适具有固定收入、又喜欢激进型理财的中青年投资者。

（4） 考虑投资期限选择基金

要考虑到手中的资金能否进行长期投资，如果不能长期投资，就要选择变现能力好的货币市场基金，尽量避免短期内频繁申购、赎回，以免造成不必要的损失。比如保本基金规定的持有期一般是三年，如果提前赎回就难以实现保本的愿望了。

（5） 比较各只基金的收费情况

目前推出的各只基金的收费情况不尽相同，一个精明的投资者会在同类型的基金之间进行比较，从而控制投资的成本。

（6） 自己作出分析评价

由于我国目前尚未建立起较为成熟的基金流动评价体系，也没有客观

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



独立的基金绩效评价机构提供基金绩效评价结论，投资者只能靠媒体提供的资料，自己作出分析评价。

2. 怎样了解基金的收益状况

投资基金的目的就是为了赢利，因此，了解目标基金的收益状况，便成了不能回避的问题。

在评价基金表现的诸多因素中，基金的收益衡量基金的最重要的指标之一也是最简单、易为人们接受的指标。投资回报率可以用下面的公式进行计算：

$$\text{投资回报率}=\frac{\text{期末价格}-\text{期初价格}+\text{现金分红}}{\text{期初价格}}\times 100\%$$

通过这个公式计算出投资回报率后，投资者可以和同期的银行存款利率、股价指数变动等指标进行比较，以衡量基金表现好坏和是否具备投资价值。

但基金之间的收益比较一般不能笼统地用投资收益进行，这是由于基金的种类不同，不能简单地将股票型基金的收益与债券型基金的收益进行简单比较。

所以，**投资者首先应该根据基金的投资标的、运作风格等，将基金收益和一个既定的指标相联系，以此来对基金业绩进行比较。**

比如高科技基金对应的是高科技指数，小规模基金对应的是小规模基金指数。如果基金的收益好于该指标的涨幅，该基金的绩效表现就是值得肯定的；其次，同类基金间的横向比较也是判断基金业绩的方法之一，比如债券型基金和债券型基金之间进行比较，大盘基金和大盘基金之间进行比较，小盘基金和小盘基金之间进行比较，投资标的相同的基金之间才具有收益的可比性。如果将一些投资标的、运作风格、规模大小都不相同的基金进行比较，则是不科学的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



对于基金而言，**短期业绩非常具有偶然性，而中长期的绩效表现才能体现出一只基金绩效表现的全貌**。这是因为市场总是变化的，在变化之中往往存在着一些偶然的因素，比如有些基金的运气较好，短期（如一周）收益会远远领先于同类基金。

而从长期（一年或一年以上）看，运气这一因素不影响单个基金乃至基金业的整体收益水平，所以正确地考察基金投资回报率的方法一般是比较基金在一年乃至更长时间段内的平均回报。

所以，尽管某只基金可能在短期内净值表现不佳，但从长期历史的绩效表现来看（如一二年或更长），如果累计收益较高，还是有较高投资价值的。

最简单的观察基金收益的方法，就是看基金的年平均净值增长率，成立年限相同的同种类型基金，累计净值高的通常比累计净值低的基金好。

3. 如何分析基金的风险情况

一种基金的状况是受多方面因素影响的，在考虑过收益因素之后，就应考虑风险因素。在考虑了风险因素之后的基金收益才是有效衡量基金绩效表现的标准。

投资回报与投资风险总是相伴而生的，投资回报率高的基金可能是由于所承担的投资风险过大使然，并不表明基金管理人在投资方面有较高的操作水平，所以仅仅依赖投资回报率的高低并不能准确地选择什么样的基金是好基金。

经典的基金绩效表现比较就选用单位风险下收益的标准来跟踪基金的总体业绩，这类跟踪指标很多，如标准差、夏普指数、α 系数等，都是衡量基金投资风险指标的重要参数。

基金风险衡量的主要指标是基金在每个固定时间区间内的投资回报率的标准差。它反映基金投资回报率的变化程度，标准差越大说明基金总投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资回报率越高，偏离均值的程度越大，其投资风险也就越大。

例如，3 只年投资回报率相等的基金，A 基金上半年业绩好，但下半年基本没有收益；B 基金恰恰相反，上半年投资回报率为负，而下半年表现异常突出；C 基金全年表现非常平稳，净值增长呈线性状态。在年末收益水平相同的情况下，C 基金的净值不确定性最小，所以风险也最小。(见图 4－2)

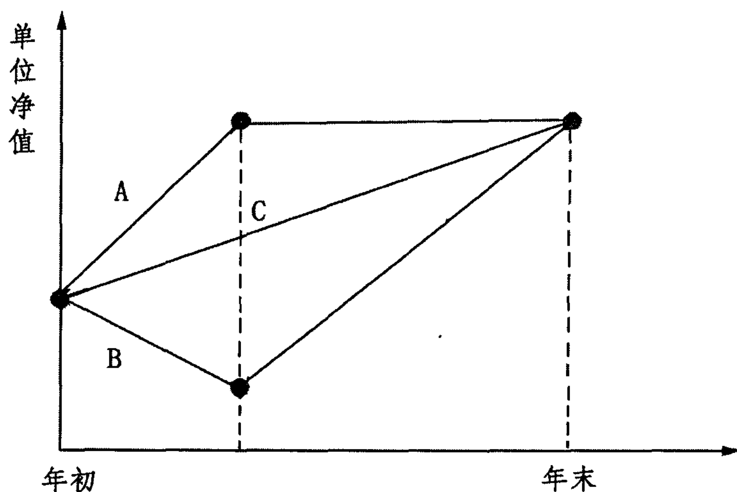


图 4－2　基金风险比较

在基金评级中，经常用风险指标对基金收益进行调整，将两个因素归并为一项指数，从而方便投资者选择。通常用 α 系数和夏普指数把收益与风险因素结合起来。

α 系数表示基金在所在风险区间的超额收益，它是基金的实际收益和按照系统风险系数计算的期望收益之间的差额，一般而言，α 系数越大越好。

其具体的计算方法如下：实际收益是基金的收益减去无风险投资收益；期望收益是系统风险系数和市场收益的乘积，反映基金由于市场整体变动而获得的收益；实际收益和期望收益的差额即 α 系数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



例如，A基金相对股票指数的系统风险系数为1.1，表示股票指数每变动1个百分点，基金净值就变动1.1个百分点，可见A基金的风险程度较高。如果股票指数收益为30%，无风险投资收益是4%，基金收益35%，则α系数＝（35%－4%）－〔1.1×（30%－4%）〕＝2.4。

由于α系数考察各类不同风险水平基金相对各自基准的超额收益，所以可以通过基金的α系数排名来考察各基金的业绩水平。

比如B基金的收益为25%，系统风险系数为0.6，那么B基金的α系数＝（25%－4%）－［0.6×（30%－4%）］＝5.4，相对A基金而言，B基金的收益水平较为逊色，但其所承担的风险更小，而且超额收益更高，所以B基金的运作能力要强于A基金。

一般基金公司会公布基金的收益、系统风险系数，投资者很容易根据这些指标计算出基金的α系数，从而进行基金的业绩分析。

夏普指数是将基金的收益减去无风险投资收益，再除以基金的标准差。标准差是衡量收益率变动的标准，它说明在给定的一个时期内收益率的变动情况。

例如，C基金的年平均收益是10%，而在2/3的投资时间里，年收益率均在－5%到25%之间——与10%的年平均收益率偏离15个百分点，那么这只基金的标准差就是15%。

在无风险投资收益是4%的情况下，C基金的夏普指数为（10%－4%）/15%＝0.4。夏普指数越高，基金风险调整后的回报率越高，基金的业绩表现也就越好：夏普指数的主要优点是用标准差作为风险调整的指标，从而不存在系统风险系数相关性问题，而且任何类型基金的标准差计算方法都一样，所以夏普指数更加适于在不同类型的基金之间进行比较。

投资者在利用α系数和夏普指数选择基金时，要注意评估时段越长，指标所体现的风险调整后表现越准确，投资者应尽量增加基金参与评估的年限。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4. 怎样计算基金的投资成本

基金的投资成本是影响基金状况的第三大因素，因此，不可不细致计算。

很多投资者对基金的投资成本并不敏感，毕竟对于2006年这种年收益率超过70%的情况，成本的重要性降低了很多，但从长期来看，很难有基金能够维持年收益率70%的状况，所以低成本基金在总收益上有很好的边际收益。

比如，从历史数据来看，表现良好的股票型基金在正常年份的平均收益率为10%左右，平均每月收益不足1%，而一次完整的基金交易所需的费用约为2%，相当于2个月的基金收益。

如果再加上托管费用、基金交易股票等相对隐蔽的费用，频繁交易股票型基金的成本可能占基金总体收益的40%左右，长期来看，这种投资成本绝对是不可忽视的。

对此，国内金融专家提出了科学的计算：

目前股票型基金管理费都是按1.5%的年费率提取的，开放式基金还要加1.5%的申购费、0.5%的赎回费，这样投资者承担的成本高达3.5%。如果算上1年期固定储蓄近2%的利息，投资者一年内投资并赎回的机会成本要上升到5.5%。

更重要的是，**开放式基金与封闭式基金都是风险资产，其风险溢价成本大致在3%左右。**

这样，当开放式基金的年收益率达到8.5%时，投资者的风险收益对称率才与1年期存款是一样的，这也就是为什么在国外成熟的市场上，低成本的指数基金收益往往最优的原因之一。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5. 如何追踪基金的核心资产

投资于基金必然关心基金的回报，而基金的回报来源于基金重点投资的品种，这些品种就是基金的核心资产。

对于不同的投资基金，其核心资产是不一样的，股票型基金、债券型基金的核心资产当然是股票、债券。基金核心资产的重点主要是指基金集中投入某些核心品种的占比，所占比例越高其核心资产的影响力就越大，当然，基金对核心资产投入的比重是受到基金制度及其契约的约定，但核心资产对基金的业绩有决定性的影响是不争的事实。正因为如此，**一个真正的基金投资者，必定十分关心基金的核心资产。**

（1） 核心资产的投资组合

一个基金核心资产的投资组合可以是单一的，集中持有某一品种或某类品种；也可以是综合的，相对集中持有某一品种或某类品种，同时兼有其他品种；当市场需要时，基金核心资产也可以投资于非重点投资范围。

当然所有的行为都是为了追求更大的效益，投资人可以从基金的投资公告中进行系统的分析和研究，以期抓住核心资产的市场的表现，赢得最大利润。核心资产的投资组合反映了基金经理人运作基金的风格和重点，在不同的时期和不同的阶段其投资组合可以完全不同。

（2） 核心资产与市场主流热点的关系

基金核心资产与市场的主流表现有着密切的关系，当市场崇尚价值投资的时候，基金核心资产是价值发现型的品种，追求未来的成长，讲求市盈率、市净率、每股或单位的收益；当市场崇尚科技或网络的时候，其核心资产是代表未来成长高科技的龙头品种。

（3） 基金的核心资产具有引领大市、 引导投资方向的作用

如果基金的核心资产是绩优品种，那么业绩优良的品种在市场上就有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



较好的表现；如果基金的核心资产是某一行业，那么这一行业就是一个时期效益较好的行业。不论是核心资产适应市场热点，还是市场热点被基金的核心资产引导，核心资产应当与市场热点密切关联。

（4） 对核心资产的赢利进行分析

不同的基金根据不同的合约，其核心资产是完全不同的，不论怎样不同，但有一点是相同的，那就是核心资产的赢利水平。基金核心资产进行投资组合也好，引导或适应市场热点也好，其结果都要归结到经济效益上。有的核心资产投资组合做得较好，追求热点也较好，但效益不一定就好；有的核心资产组合看似不好，市场热点也不一定完全合拍，但效益较好。这里面不仅有投资技巧、投资时间、交易次数、持筹程度的问题，也还有对市场方向的判断、阶段高度的预测问题等，是一个基金总体水平的综合检验。

6. 考虑基金投资时间的长短

基金投资时间的长短，也会直接影响到基金的收益，同时，这也是投资最为重要也最容易被遗忘的因素。

投资的核心就是资产与时间的跨越性配置，很多基金销售人员会建议基金持有时间越长越好，从一般意义上理解这并没有错误，但并不是所有人都可以持有基金很长时间。

人的生命是有限的，总要有相当的时间用于消费，所以在审视自己的投资过程中，投资者需要正视自己可以承担的投资周期究竟有多长，以免出现资金周期的错配。

比如 2 年投资周期，比较适合价值型股票型基金投资，而如果是 20 年的投资周期，出于对成本的考虑，可能选择一些合适的指数基金效果更佳。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



7. 不要不明智地追逐热点基金

所谓热点基金就是投资普遍看好某只基金，纷纷购买这只基金，形成一时的热点。形成这种热点的原因或是基金的业绩较好，或是基金投资人水平较高，或是管理严格回报丰厚。如果某只基金在一年内的回报率不断上升，例如达到了30%甚至50%，必然会吸引众多投资人的关注。许多投资人会经不起诱惑，开始购买这只热门基金。

那么，追逐热门基金，是不是明智的投资决策呢？

著名的独立基金评级公司——美国晨星公司研究表明，无论是股票型基金还是债券型基金的投资者，如果追逐热门基金，都会为此付出代价。对于股票型基金，特别是波动性较大的激进型基金，其投资者的损失更大。晨星对美国小盘成长型基金的研究表明，在选取的某一个五年时期内，与定期定额投资相比，投资人一次性投资于热门基金的损失每年达到1.8%。特别是追逐小盘成长型基金和中盘成长型基金。

为了避免追逐热门基金可能造成的损失，投资者应选择具有业绩稳定性的基金。虽然业绩稳定的基金不像波动性大的基金那样容易吸引市场的关注，却是比较可靠的选择。无论市场环境如何，业绩稳定的基金都会有较强的竞争力，因此投资人会倾向于长期持有，而不会频繁地买入卖出，从而能获得更好的长期回报。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、2007 年度最佳基金获奖名单

1. 2007 年第四届中国基金业金牛奖获奖名单

2007 年 2 月，评比 2006 年度中国优秀基金的“中国基金业金牛奖”出炉，获奖名单如下。

开放式股票型持续优胜金牛基金

- 嘉实理财通增长（070002）

富国天益价值（100020）

- 开放式混合型持续优胜金牛基金

华宝兴业宝康配置（240002）

- 封闭式持续优胜金牛基金

基金科汇（184712） 基金金盛（184703）

- 基金科翔（184713）

2006 年度开放式股票型金牛基金

- 景顺长城内需增长（260104）

上投摩根中国优势（375010）

- 银华核心价值优选（519001）

鹏华中国 50（160605）

- 泰达荷银行业精选（162204）

2006 年度开放式混合型金牛基金

- 华安宝利配置（040004）

广发聚富（270001）

- 富国天瑞强势地区（100022）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大成精选增值（090004）

- 汇添富优势精选（519008）

2006 年度封闭式金牛基金

- 基金安久（184709）基金久富（184720）

基金泰和（500002）基金普华（184711）

- 基金金元（500010）

2006 年度开放式债券型金牛基金

- 华夏债券（001001）

2006 年度开放式货币市场金牛基金

- 上投摩根货币（370010）

华夏现金增利（003003）

- 嘉实货币（070008）

2006 年度开放式指数型金牛基金

- 华夏上证 50ETF（510050）

2006 年度创新奖

（空缺）

2. 2007 年“理柏中国基金奖”获奖名单

2007 年 2 月，评比 2006 年度中国最优秀基金的“理柏中国基金奖”出炉。获得该奖的一年期、二年期和三年期的优秀基金名单如下。

（1）一年期获奖基金

一年期最佳中国股票基金：

- 招商优质成长股票型证券投资基金

一年期最佳人民币债券基金：

- 长盛中信全债指数增强型债券投资基金

一年期最佳人民币灵活混合型基金：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



● 上投摩根中国优势证券投资基金

一年期最佳人民币平衡混合型基金：

● 银河稳健证券投资基金

一年期最佳人民币进取混合型基金：

● 景顺长城内需增长证券投资基金

（2） 二年期获奖基金

二年期最佳人民币债券基金：

● 长盛中信全债指数增强型债券投资基金

二年期最佳中国股票基金：

● 银华－道琼斯88精选证券投资基金

二年期最佳人民币平衡混合型基金：

● 广发稳健增长开放式证券投资基金

二年期最佳人民币进取混合型基金：

● 富国天益价值证券投资基金

二年期最佳人民币进灵活混合型基金：

● 上投摩根中国优势证券投资基金

（3） 三年期获奖基金

三年期最佳人民币债券型基金：

● 长盛中信全债指数增强型债券投资基金

三年期最佳人民币进取混合型基金

● 易方达策略成长证券投资基金

三年期最佳人民币灵活混合型基金：

● 嘉实增长证券投资基金

三年期最佳人民币灵活混合型基金：

● 广发聚富开放式证券投资基金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、2006 年基金业绩排行榜

1. 2006 年取得良好业绩的股票型基金排行榜 （前 40 名）

表 4－1

序号	基金简称	份额净值(元)	份额累计净值(元)	2006 年		
				净值增长率	排序	银河星级评价
1	景顺长城内需增长	2. 8360	2. 9260	182. 22%	1	★★★★★
2	上投摩根阿尔法	2. 7010	2. 7410	173. 03%	2	—
3	上投摩根中国优势	2. 3281	2. 7781	171. 59%	3	★★★★★
4	富国天益价值	1. 5290	1. 7469	167. 60%	4	★★★★★
5	银华核心价值优选	2. 3013	2. 5213	164. 40%	5	★★★★★
6	泰达荷银行业精选	2. 5464	2. 6164	159. 90%	6	★★★★★
7	鹏华中国 50	2. 1430	2. 3930	157. 92%	7	★★★★★
8	景顺长城鼎益	1. 3120	2. 2320	156. 51%	8	★★★★★
9	华夏大盘精选	2. 2420	2. 4220	154. 58%	9	★★★★★
10	易方达策略成长	2. 4690	2. 7990	151. 65%	10	★★★★★
11	易方达积极成长	2. 2385	2. 4985	151. 15%	11	★★★★★
12	广发聚丰	2. 1540	2. 3540	144. 10%	12	—
13	宝盈鸿利收益	1. 9796	2. 1696	14. 96%	13	★★★★
14	工银瑞信核心价值	2. 1473	2. 3473	142. 71%	14	★★★★
15	中信红利精选	2. 2172	2. 3272	139. 57%	15	—
16	泰达荷银周期	2. 3066	2. 5416	137. 81%	16	★★★★

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

序号	基金简称	份额净值(元)	份额累计净值(元)	2006年		
				净值增长率	排序	银河星级评价
17	泰达荷银稳定	2.3087	2.4687	135.35%	17	★★★★
18	交银施罗德精选	1.9181	2.3181	135.30%	18	★★★★
19	广发小盘成长	1.3102	2.2702	132.30%	19	★★★★
20	国泰金鹰增长	2.1840	2.3870	131.74%	20	★★★★
21	海富通股票	1.0680	2.0980	131.41%	21	★★★
22	嘉实服务增值	1.9330	2.0530	130.76%	22	★★★
23	景顺长城优选股票	2.3360	2.5160	130.59%	23	★★★★
24	南方高增长	1.2456	2.1496	127.95%	24	★★★★
25	鹏华普天收益	1.6660	2.2710	126.87%	25	★★★★
26	鹏华行业成长	1.9431	2.0931	126.52%	26	★★★★
27	嘉实成长收益	1.9675	2.4575	126.13%	27	★★★
28	光大保德信量化	1.8288	1.9088	123.01%	28	★★★
29	南方积极配置	1.1239	2.0089	122.86%	29	★★★
30	长信银利精选	1.5489	1.9289	120.58%	30	★★★
31	华夏成长	1.7530	2.1030	118.17%	31	★★★
32	海富通精选	2.0501	2.4001	118.08%	32	★★★
33	华宝兴业动力组合	2.1614	2.2014	117.75%	33	—
34	诺安股票	1.0405	2.1140	117.67%	34	—
35	申万巴黎新动力	1.2073	2.0973	115.53%	35	—
36	嘉实理财通增长	2.2750	2.6160	114.90%	36	★★
37	融通新蓝筹	1.8305	2.2455	114.03%	37	★★★
38	国泰金龙行业	1.9750	2.1470	112.31%	38	★★
39	景顺长城资源	1.3070	1.9670	111.77%	39	—
40	银华优质增长	1.5742	1.5742	57.42%	40	—

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 2006年取得良好业绩的偏股型基金排行榜（前15名）

表4－2

序号	基金简称	份额净值(元)	份额累计净值(元)	2006年		
				净值增长率	排序	银河星级评价
1	汇添富优势精选	2.4850	2.5350	155.19%	1	★★★★★
2	大成精选增值	1.0338	2.2743	150.58%	2	★★★★★
3	银河银联稳健	1.9915	2.1765	134.84%	3	★★★★★
4	富国天惠精选成长	1.5731	2.2431	134.39%	—	—
5	富国天瑞强势地区	2.1487	2.2887	133.51%	4	★★★★★
6	长盛动态精选	1.7683	2.1383	130.06%	5	★★★★★
7	大成蓝筹稳健	1.6744	2.0244	129.04%	6	★★★★★
8	东吴嘉禾优势	1.2012	1.8612	128.22%	7	★★★★
9	国泰金马稳健	2.0000	2.1300	128.01%	8	★★★★
10	诺安平衡	1.9813	2.2663	123.48%	9	★★★★
11	华夏红利	1.1610	1.9940	117.76%	10	★★★
12	国投瑞银景气行业	2.0152	2.1252	116.21%	11	★★★★
13	长城久恒	1.6750	2.0350	115.60%	12	★★★
14	巨田资源优选	1.2083	1.9333	115.15%	13	★★★
15	泰信先行策略	1.0831	1.8831	108.35%	15	★★

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 2006 年取得良好业绩的指数基金排行榜（前 5 名）

表 4－3

序号	基金简称	份额净值(元)	份额累计净值(元)	2006 年		
				净值增长率	排序	银河星级评价
1	银华－道琼斯 88	1.2319	2.1219	142.89%	1	—
2	长城久泰 300 指数	2.0061	2.0361	135.49%	2	—
3	华夏上证 50ETF	1.7640	1.8250	127.91%	3	—
4	易方达 50 指数	1.7897	1.9097	126.74%	4	—
5	万家上证 180 指数	1.7291	1.8591	124.93%	5	—

4. 2006 年取得良好业绩的债券型基金排行榜（前 14 名）

表 4－4

序号	基金代码	基金简称	份额净值(元)	份额累计净值(元)	2006 年			
					净值增长率	排序	风险收益评价	银河星级评价
1	202101	南方宝元债券	1.5334	1.7534	56.85%	1	高收益—高风险	★★★★★
2	001001	华夏债券(A/B 类)	1.0390	1.2090	10.40%	9	中收益—低风险	★★
3	217003	招商安泰债券(A 类)	1.0410	1.1525	4.91%	13	低收益—低风险	★
4	090002	大成债券(A/B 类)	1.0317	1.2202	6.29%	12	低收益—低风险	★
5	070005	嘉实理财通债券	1.0670	1.3170	27.22%	5	高收益—高风险	★★★★
6	160602	鹏华普天债券(A 类)	1.0460	1.1310	8.63%	10	低收益—中风险	★★

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

序号	基金代码	基金简称	份额净值（元）	份额累计净值(元)	2006年			
					净值增长率	排序	风险收益评价	银河星级评价
7	2400113	华宝兴业宝康债券	1.0943	1.2643	18.33%	6	中收益—中风险	★★★
8	151002	银河银联收益	1.3013	1.4513	33.07%	2	高收益—高风险	★★★★★
9	161603	融通债券	1.0650	1.2400	13.73%	7	扣收益—中风险	★★★
10	510080	长盛债券	1.1370	1.4570	32.71%	3	高收益—高风险	★★★★
11	100018	富国天利增长债券	1.1490	1.3490	27.56%	4	中收益—中风险	★★★★
12	020002	国泰金龙债券	1.1240	1.1660	11.35%	8	中收益—中风险	★★★
13	001003	华夏债券(C类)	1.0360	1.2060	6.47%	11	—	—
14	217203	招商安泰债券(B类)	1.0384	1.1499	2.72%	14	—	—

5. 2007年前四个月回报率排名前5名的基金

表4－5

序号	基金代码	基金名称	2007年前四个月总回报率(%)	排名	基金类型	总资产净值（亿元）
1	000011	华夏大盘精选	108.21	1	股票型	33.32
2	590001	中邮核心优选	90.97	2	股票型	39.65
3	560002	益民经利成长	79.09	3	配置型	12.22
4	510880	经利 ETF	77.36	4	股票型	24.41
5	159901	深 100ETF	76.25	5	股票型	40.96

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



6. 2007年五月份回报率最高的5只基金

表4－6

序号	基金代码	基金名称	2007年前四个月总回报率(%)	排名	基金类型	总资产净值(亿元)
1	121005	国投瑞银创新动力	16.07	1	股票型	15.78
2	159901	深100ETF	14.37	2	股票型	40.96
3	519994	长信金利趋势	13.75	3	股票型	1.95
4	310328	申万巴黎新动力	13.74	4	股票型	7.72
5	162204	泰达荷银精选	12.99	5	股票型	29.64

注：以上所有数据截至2007年5月24日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



五、如何识别经营良好的基金管理公司

1. 什么是好的基金管理公司

基金管理公司是基金产品的募集者和基金的管理者，其最主要职责就是按照基金合同的约定，负责基金资产的投资运作，在风险控制的基础上为基金投资者争取最大的投资收益。遴选基金管理公司的原则是看它是否具有成熟的投资理念、专业化的研究方法、良好的治理结构、严格的内部风险控制制度、严格的外部监管和信息披露制度，而非盲目或片面的只看前期收益率排名和基金规模大小。

所以，**在选择值得投资的基金时，充分了解管理基金的基金管理公司是非常重要的**。你应该选择一家诚信、优秀的基金管理公司，应该对基金管理公司的信誉、以往业绩、管理机制、背景、财力、人力资源、规模等方面有所了解。下面是几个你可以用来判断基金管理公司好坏的依据：

（1）管理和运作是否规范

规范的管理和运作是基金管理公司必须具备的基本要素，是基金资产安全的基本保证。判断一家基金管理公司的管理运作是否规范，你可以参考以下几方面的因素：一是基金管理公司的治理结构是否规范合理，包括股权结构的分散程度、独立董事的设立及其地位等。二是基金管理公司对旗下基金的管理、运作及相关信息的披露是否全面、准确、及时。三是基金管理公司有无明显的违法违规现象。

（2）历年来的经营业绩如何

基金管理公司的内部管理及基金经理人的投资经验、业务素质和管理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



方法，都会影响到基金的业绩表现。有些基金的投资组合是由包括多个基金管理人员和研究人员的基金管理小组负责的，有的基金则由一两个基金经理管理。后一种投资管理形式受到个人因素的影响较大，如果遇到人事变动，对基金的运作也会产生较大的影响。对于基金投资有一套完善的管理制度及注重集体管理的基金公司，决策程序往往较为规范，行动起来也比较有针对性。在这种情况之下，他们以往的经营业绩较为可靠，也更具持续性，可以在你挑选基金时作为参考。一般来说，大投资机构或金融机构管理的基金比较有保障。

（3）市场形象、服务的质量和水平如何

基金管理公司的市场形象、为投资者提供服务的质量和水平，也是你在选择基金管理公司时可以参考的因素。对于封闭式基金而言，基金管理公司的市场形象主要通过旗下基金的运作和净值增长情况体现出来。市场形象较好的基金管理公司，旗下基金在二级市场上更容易受到投资者的认同与青睐；反之，市场形象较差的基金管理公司，旗下基金往往会受到投资者的冷落。对于开放式基金而言，基金管理公司的市场形象还会通过营销网络分布、收费标准、申购与赎回情况、对投资者的宣传等方面体现出来。你在投资开放式基金时，除了考虑基金管理公司的管理水平外，还要考虑到相关费用、申购与赎回的方便程度以及基金管理公司的服务质量等诸多因素。

（4）公司的诚信度如何

对于基金公司，所谓“德”，最关键的是做到诚信，按照规则办事，不损害任何投资者的利益。好公司和团队首先要看基金公司的股东背景、公司实力、公司文化以及市场形象，同时还要进一步考察公司治理结构、内部风险控制、信息披露制度，是否注重投资者教育等等。这些就要求公司治理结构良好，内部运作规范，并已在业内取得良好口碑。由于开放式基金身处各种舆论的监督之下，投资者可以借助媒体报道甄别基金公司。另一方面，由于社保基金在选择基金管理公司时对公司的各方面都有通盘的考察，所以，普通投资者跟随社保基金的脚步投资，理论上就可以规避多重风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（5）基金公司的投资能力的强弱

要考察管理团队，主要看团队中人员的素质、投资团队实力以及投资绩效。在各种投资理论盛行的今天，单纯依靠媒体宣传，是苍白的。只有取得实实在在的突出业绩，才是一只基金证明自己能力的最好办法。旗下基金整体业绩出色的基金管理公司是值得信赖的。如今，各大研究机构针对基金的业绩排名已经越来越专业，越来越细化，投资者要比较媒体上刊登的这些数据，尤其要关注一段较长时间内的总体收益（比如一年以上的收益），毕竟购买基金是相对长期的投资，我们需要的是长跑健将。

在这方面需要强调的是，**首先要看公司整体业绩**。选基金先选公司，在选择基金前，投资者尤其需要注重基金公司的整体业绩，不要只看旗下一只基金的业绩。只有整体业绩优良才证明投资团队的管理能力。在2006年的牛市中，不少基金抓住了热点，业绩不错，但其中也不乏有部分基金管理团队为了做出成绩而采取一些短期的投机行为。具体来说，如果是旗下某只基金突出，其他基金一般或者较差的公司，投资者们就需要谨慎。

还要看基金公司的稳定性，即股东结构和基金经理队伍的稳定性。基金业绩主要依赖于基金公司的投资团队能力，稳定的投资团队是投资者选择基金的重要考量。如果一家公司人才经常流动，基金经理频繁跳槽，这可能意味着团队内部管理和治理结构不完善，会给今后业绩的持续增长带来不确定性。

还要看基金业绩的持续性，基金投资应该强调“稳”字当头，回报稳健增长的基金业绩比暴涨暴跌的基金业绩更值得投资者拥有。市场上表现优秀的基金公司，有着在各种市场环境下都能保持长期而稳定的盈利能力，好业绩也是判断一家公司优劣的重要标准。要看公司是否有成熟的投资理念，是否契合自己的投资理念，投资流程是否科学和完善，是否有专业化的研究方法、风险管理及控制、公司产品线构筑情况等。还要考察公司的风险控制能力。

（6）公司产品线广度如何

产品种类愈多的公司对客户愈有利。因为在不同市场，有不同的涨跌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



情况，产品种类多的公司，可以提供客户转换到其他低风险产品的机会。

（7）客户人数的多寡

总客户人数愈多，基金公司经营风险愈小。假如客户只集中在几个机构大客户，则大客户的进出会极大地影响基金的操作策略。同时，客户过分集中，基金操作也容易受到特定人的影响。客户人数愈多，愈可以分散这类风险。

（8）基金管理公司的哲学

投资者应取得下列问题的答案，以对于将来管理你钱财的人的投资哲学进行了解。

- 对投资风险采取的态度（倾向风险或规避风险）？
- 是否有一套投资策略？是什么样的策略？
- 是否有良好的纪律以及是否运用系统方式管理基金？
- 对风险与报酬间的关系看法如何？
- 在“买”或“卖”的策略上是否有一套规则？
- 是否注意市场循环及对投资时机的选择？

除非投资者对上述问题的答案感到满意，否则，就不要选择该公司来管理你的财富。也就是说，不要投资该公司所募集的基金。

（9）基金经理的从业经历如何

一个基金运作状况的优劣很大程度上取决于基金经理的素质，因此基金经理的从业经历对投资者选择基金有很大的影响。

从业经历包括：以往就职的公司名称、个人声誉、业绩等。

（10）基金公司的背景如何

一只基金的操作风格很大程度上取决于管理这只基金的基金管理公司，因此我们有必要了解基金管理公司的背景，包括这家公司的所有制结构、大股东名单、成立至今发生的重大新闻背景介绍等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 了解基金管理公司的渠道有哪些

通过一些渠道了解基金是有必要的。作为基金投资者，不妨经常关注以下的渠道：

（1）报刊杂志

如果希望及时深入了解基金的信息，可以关注《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》等专业财经媒体。对基金净值公布、基金发售和分红信息、基金优惠活动、基金公司的投资策略、基金经理的投资风格、市场的投资环境分析等都会有详细及时的报道。综合性的都市媒体一般每周有一天设专版报道证券类的新闻和知识，基金往往也是这一版面报道的重要内容，基金公司也经常会在上面做一些知识性的连载，经常留意会有不少收获。

（2）网络媒体

网络信息包罗万象，基金也是近年各大网站转载、讨论的热门话题。在众多网络报道中，有些网站对基金的报道比较系统全面，信息更新也比较及时，投资者和准投资者可以特别关注。例如专业的财经网站，对基金感兴趣的投资者常来浏览会收获不少。还有著名的门户网站，都开通了基金频道，汇集了众多的基金投资知识和最新资讯。

表 4－7　　2006 年上半年十佳基金公司

排名	基金公司名称	代表基金	点　评
1	上投摩根基金管理公司	上投中国优势、上投摩根阿尔法	具有国际化的投资理念，管理规模快速增长、风险控制指标排名第一，收益指标排名第二。
2	广发基金管理公司	广发聚富、广发小盘、广发稳健增长	在整个上半年的行情中属于先知先觉者，收益指标排名第一，旗下基金业绩均衡，具有非常优秀的研究平台。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

排名	基金公司名称	代表基金	点　评
3	富国基金管理公司	富国天益价值、富国天利增长	旗下基金收益风险比高,2005 年股票型基金收益最高的富国天益再次创造佳绩,重视研究,淡化选时,注重风险控制的理念带来持续回报。
4	国泰基金管理公司	国泰金龙精选、国泰金鹰增长	经营风格稳健,基金表现更稳健,注重长期稳定回报。
5	华夏基金管理公司	华夏大盘精选、华夏回报、基金兴华	注重研究和创新、产品线完善更有明显基金领头。
6	易方达基金管理公司	易方达策略成长、基金科翔	人才培养一直走在基金公司前列,策略成长和积极成长成立以来收益率都超过 100%,业绩持续性强。
7	大成基金管理有限公司	大成精选增值	7 年的运作,积累了丰富的资金管理经验,以及一大批优秀的人才,大成精选增值半年收益突破 90%。
8	长盛基金管理有限公司	长盛债券型基金	坚持价值投资理念,表现一如既往的稳定。
9	南方基金管理有限公司	南方稳健增长、南方避险增值	多年来都是最大规模基金公司,培养出一大批优秀投资管理人才,综合实力仍然超强。
10	嘉实基金管理有限公司	嘉实理财增长、嘉实理财债券	老 10 家中业绩最为稳定的基金公司之一,近年来不断创新,伞形基金系列表现抢眼。

（3）各基金公司网站

目前各大基金公司都有自己的网站,对公司背景、旗下基金产品、基金业绩表现和最新的市场观点等都有详细系统的报道。许多基金公司还把公司网站作为基金知识普及和与投资者交流的平台,提供很多实用的基金投资知识。

（4）银行、证券代销机构

通常基金的发售都会采用渠道代销(包括银行和券商)和直销的方式,而银行由于网点多,客户资源广和宣传力度大,是目前散户购买基金的主要渠道。银行的客户经理一般都会对购买基金的客户给予专业的建议。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



我们认为，对于普通的投资者来说，比较便捷的渠道还是权威机构的评级和评奖，例如有关机构曾评选过“2006 年上半年十佳基金公司”。

从“点评”中我们可以清楚地看到，这些公司的总体实力、经营水平和团队能力，大大减轻了我们筛沙拣金的功课。

3. 怎样评估基金公司的业绩

基金的投资收益状况是通过两个部分来体现的，一个是基金净值的增长情况，另一个是基金的分红情况。因此，只要知道了基金的净值增长率和分红比率，你就可以知道基金的投资收益率。但是，需要注意的是，光是一个简单的收益率数字，并不能用来完全表达基金的业绩。投资者还需要考虑其他因素对收益率的影响以及收益率长期的变化趋势，只有这样，才能客观地判断基金的真实业绩表现。

简单地看来，基金的投资收益状况越好，基金资产的运营效率就越高，基金的表现就越好，而你实际获得的收益也就越高。但是，如果你在这个时候就对一只基金业绩的好坏做出判断，那你犯错误的可能性就会很大。基金的表现好，可能是因为基金经理管理得好，也可能是因为市场走势非常好，或者是因为你承担的风险特别高，所以**投资者需要把单只基金的表现跟多个标准来比较，这样才能比较公正地评判基金的表现。**

首先，应该将基金收益与股票大盘走势做比较。

如果一只基金在大多数时间内的业绩表现都比大盘指数好，那么，你可以说这只基金的管理是有效的，管理这只基金的管理公司是拥有出色的研究和投资能力的。

其次，应该将基金收益与其他同类基金的收益进行比较。

不同类别的基金应该区别对待。因为风险不同，你不能把不同类别基金的业绩进行直接比较。一般而言，从长期来看，风险越高、操作手法越激

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



进的基金，就应该产生越高的投资收益作为回报。

再次，你应该将基金收益与投资者自己的预期作个比较。

根据基金的投资原则和基金经理的操作理念，看看基金的表现是否符合你的预期。当基金表现与你自己的预期极不相符时，你应该回过头来看看基金经理是否违反了基金契约上承诺的投资原则和理念，不必要再增加基金的投资风险了。

另外，还应该将基金的当期收益与历史收益比较。

只有稳定的业绩才是真正的业绩，偶尔的成功可能只是运气，偶尔的失败也可能只是暂时的。你应该从较长的时间段来综合评判基金的业绩表现。

最后，还可以借助一些专家的评判结果。

专业的评估报告通常会提供一些专门的评估指标，例如，夏普比率、特雷诺比率等。这些经风险调整过的业绩指标可以对风险不同的基金进行比较，是对基金经理的管理能力比较好的度量。

4. 如何巧选基金管理公司

近些年，几乎每周都有新基金管理公司获批成立以及新基金获批发行，再加上名目繁多的基金产品，对众多尚不识基金为何物的普通老百姓来说，真是"乱花渐欲迷人眼"。那么该选择哪家基金公司？选择什么样的基金产品呢？

（1）选择基金一定要注重公司品牌

要学会识别基金公司的品牌，成熟的投资理念、良好的业绩、完整的产品链、优质的客户服务是构筑基金公司品牌的四大支撑。在这一理念的指导下，取得良好业绩、拥有完整产品链的基金公司备受投资者的关注。

在赎回方面，投资者也开始在选牌子。因此，一些新基金管理公司承担

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



了较大的压力，即使是有合资背景的开放式基金也成了一些投资者抛售的对象。

（2）熟悉基金公司的战略

基金公司都有自己的市场运作战略和操作手段，在其市场理念、资产配置、投资信誉和管理服务等方面，各个管理公司都有其不同的个性和特点，投资者要想在其旗下投资，并分得一桶金，就要尽最大努力了解，熟悉和掌握公司的战略和具体的服务细节。

5. 净资产规模最大的50家基金公司排行榜

表4－8　　50家净资产规模最大的基金公司一览表

规模比较								
序号	管理公司名称	总数（家）	开放式（家）	封闭式（家）	总份额（亿份）	封闭式总份额（亿份）	开放式总份额（亿份）	净资产（亿元）
1	嘉实基金公司	13	11	2	642.38	50	592.38	860.34
2	南方基金公司	13	9	4	577.84	60	517.84	825.2
3	华夏基金公司	16	11	5	571.2	60	511.2	800.12
4	易方基金公司	13	9	4	455.79	54	401.79	728.18
5	博时基金公司	13	8	5	75	75	—	559.79
6	大成基金公司	13	8	5	78.51	70	8.51	461.88
7	富国基金公司	11	7	4	123.23	60	63.23	371
8	华安基金公司	11	7	4	191.85	60	131.85	353.97
9	交银施罗德基金公司	4	4	0	300.55	—	300.55	346.5
10	广发基金公司	6	6	0	173.93	—	173.93	322.55
11	鹏华基金公司	11	7	4	207.66	60	147.66	314.36
12	景顺长城基金公司	8	8	0	206.2	—	206.2	313.5
13	上投摩根基金公司	5	5	0	170.82	—	170.82	311.63
14	招商基金公司	8	8	0	276.85	—	276.85	296.23
15	长盛基金公司	10	6	4	90.13	55	35.13	284.93

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

规模比较								
序号	管理公司名称	总数（家）	开放式（家）	封闭式（家）	总份额（亿份）	封闭式总份额（亿份）	开放式总份额（亿份）	净资产（亿元）
16	银华基金公司	8	7	1	171.86	25	146.86	263.08
17	工银瑞信基金公司	4	4	0	—	—	—	241.07
18	融通基金公司	10	8	2	188.77	25	163.77	238.75
19	海富通基金公司	6	6	0	194.13	—	194.13	234.42
20	华宝兴业基金公司	8	8	0	179.69	—	179.69	233.22
21	长城基金公司	8	6	2	167.98	20	147.98	214.96
22	国泰基金公司	12	8	4	60	60	—	196.84
23	诺安基金公司	5	5	0	165.28	—	165.28	196.6
24	汇添富基金公司	4	4	0	154.24	—	154.24	195.92
25	建信基金公司	4	4	0	170.42	—	170.42	186.91
26	宝盈基金公司	5	3	2	133.58	25	108.58	164.65
27	泰达荷银基金公司	8	8	0	119.26	—	119.26	158.77
28	中海基金公司	3	3	0	121.03	—	121.03	124.33
29	银河基金公司	6	5	1	70.71	30	40.71	117.08
30	中信基金公司	4	4	0	78.57	—	78.57	99.14
31	国投瑞银基金公司	5	4	1	61.32	8	53.32	88.5
32	信达澳银基金公司	1	1	0	83.34	—	83.34	83.34
33	兴业基金公司	4	4	0	42.09	—	42.09	79.56
34	华富基金公司	3	3	0	77.99	—	77.99	79.13
35	国联安基金公司	5	5	0	44.63	—	44.63	74.75
36	申万巴黎基金公司	5	5	0	60.24	—	60.24	72.37
37	中欧基金公司	1	1	0	68.75	—	68.75	72.24
38	中银国际基金公司	4	4	0	44.33	—	44.33	59.6
39	国海富兰克林基金公司	3	3	0	87.57	—	87.57	56.42
40	泰信基金公司	4	4	0	46.36	—	46.36	50.25
41	长信基金公司	4	4	0	44.23	—	44.23	48.03
42	信诚基金公司	2	2	0	37.29	—	37.29	47.65
43	中邮创业基金公司	1	1	0	27.02	—	27.02	39.65
44	友邦华泰基金公司	3	3	0	20.2	—	20.2	37.54

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

规模比较								
序号	管理公司名称	总数（家）	开放式（家）	封闭式（家）	总份额（亿份）	封闭式总份额（亿份）	开放式总份额（亿份）	净资产（亿元）
45	汇丰晋信基金公司	2	2	0	19.67	—	19.67	30.52
46	万家基金公司	5	5	0	20.22	—	20.22	24.95
47	光大保德信基金公司	4	4	0	—	—	—	24.88
48	东吴基金公司	2	2	0	16.29	16.29	19.04	
49	益民基金公司	2	2	0	12.64	—	12.64	16.42
50	东方基金公司	3	3	0	—	—	—	12.93

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



六、2006 年度基金管理公司获奖者简介

1. 嘉实基金管理公司

（1）公司简介

嘉实基金管理有限公司成立于 1999 年 3 月，是国内最早成立的 10 家基金管理公司之一，于 2002 年底被选为全国社会保障基金首批投资管理人。2005 年 6 月，德意志资产管理公司参股嘉实，使嘉实成为目前国内最大的合资基金公司之一。嘉实基金的口号是：远见者稳进。

法定名称：嘉实基金管理有限公司

英文名称：HarvestFundManagementCo.，Ltd.

成立日期：1999 –03 –25

办公地址：北京市建国门北大街 8 号华润大厦 8F

电话号码：010 –65188866　　邮政编码：100005

传真号码：010 –65185678　　网　　址：WWW. jsfund. cn

（2）所管理的基金

嘉实基金管理公司所管理的基金共有 12 只。详见表 4 –9。

表 4 –9　　嘉实基金管理公司基金一览表

基金代码	基金简称	类型	投资风格
070001	嘉实成长收益	开放式	股票型
070002	嘉实理财增长	开放式	股票 – 成长型
070003	嘉实理财稳健	开放式	股票 – 稳健成长型
070005	嘉实理财债券	开放式	债券型

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

基金代码	基金简称	类型	投资风格
070006	嘉实服务增值	开放式	股票－成长型行业
070007	浦安保本	开放式	保本型
070008	嘉实货币	开放式	货币市场型
070009	嘉实超短债	开放式	中短债型
070010	嘉实主题	开放式	股票－稳健成长型
070011	嘉实策略增长	开放式	股票型
184721	基金丰和	封闭式	股票－价值投资型
500002	基金泰和	封闭式	股票－成长型

客服电话:4006008800

客服邮箱:service@ jsfund. cn

2. 上投摩根基金管理公司

（1）公司简介

投摩根基金管理有限公司由上海国际信托投资有限公司和摩根富林明资产管理（英国）有限公司（JPMorganAssetManagement（UK）Limited）共同组建，其中上海国际信托投资有限公司持股51%，摩根富林明资产管理（英国）有限公司持股49%。

法定名称:上投摩根基金管理有限公司

英文名称:China，InternationalFundManagementCo. ，Ltd.

成立日期:2004－05－12

办公地址:上海市富城路99号震旦国际大楼20F

电话号码:021－38794888　　邮政编码:200720

传真号码:021－68881130　　网　　址:WWW. 51fUnd. COm

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）所管理的基金

上投摩根基金管理公司所管理的基金共有6只。详见表4－10。

表4－10　　上投摩根基金管理公司基金一览表

基金代码	基金简称	类型	投资风格
370010	上投货币 A	开放式	货币型
37001B	上投货币 B	开放式	货币型
373010	上投摩根双息	开放式	股票－收益型平衡
375010	中国优势	开放式	股票－成长型
377010	上投摩根阿尔法	开放式	股票－价值优化型
378010	上投摩根成长先锋	开放式	股票－积极成长型

客服电话：(021)38794888,4008894888

客服邮箱：services@jpmf－sitico.com

3. 景顺长城基金管理公司

（1）公司简介

景顺长城基金管理有限公司成立于2003年，由美国景顺集团(INVESGO)、长城证券有限责任公司、开滦(集团)有限责任公司、大连实德集团有限公司共同发起设立；公司注册及办公地点设在深圳市。景顺长城基金管理公司的投资理念为：宁取细水长流，不要惊涛裂岸。每个投资决策都是基于公司的基本面情况和估值的判断，看重投资组合增长率与收益率的同时强调对其风险的关注，坚持价值投资理念，严格遵守投资纪律，立足于客户资产的长期、稳定、持续增值。

法定名称：景顺长城基金管理有限公司

英文名称：InvescoGreatWallFundManagementCompanyLimited

成立日期：2003－06－12

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



办公地址：深圳市深南中路1093号中信城市广场中信大厦16F

电话号码：0755－82370388　　邮政编码：518040

传真号码：0755－25987356　　网址：WWW. invescogreatwall. com

（2）所管理的基金

景顺长城基金管理公司所管理的基金共有6只。详见表4－11。

表4－11　　景顺长城基金管理公司基金一览表

基金代码	基金简称	类型	投资风格
260101	景顺优选股票	开放式	股票－成长型
260102	景顺长城货币	开放式	货币市场型
260103	景顺动力平衡	开放式	平衡型
260104	景顺内需增长	开放式	股票－成长型
260108	景顺成长	开放式	股票－积极成长型
260109	景顺内需增长贰号	开放式	股票－成长型

客服电话：(0755)82370688

4. 华夏基金管理公司

（1）公司简介

华夏基金管理有限公司成立于1998年4月，是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司注册资本1.38亿元，总部设在北京，目前在全国设有三个分公司及多个投资理财中心。秉承“为信任奉献回报”的宗旨，华夏基金以卓越的投资业绩，为投资人创造了可观的回报。华夏基金管理公司始终坚持通过有效的分红政策，让投资人能够真正“落袋为安”，成为享誉业内的“分红专家”。

法定名称，华夏基金管理有限公司

英文名称：ChinaAssetManagementCo.，Ltd.

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



成立日期:1998－04－09

办公地址:北京市金融大街33号通泰大厦8座8层

电话号码:010－88066688　　邮政编码:100032

传真号码:070－88066500　　网址:WWW. chinaamc. com

（2）所管理的基金

华夏基金管理公司所管理的基金共有14只。详见表4－12。

表4－12　　华夏基金管理公司基金一览表

基金代码	基金简称	类型	投资风格
000001	华夏成长	开放式	股票－成长型
000011	华夏大盘精选	开放式	股票型
000021	华夏优势增长	开放式	股票－成长型
001007	华夏债券	开放式	债券型
002001	华夏回报	开放式	股票－价值投资型
002011	华夏红利	开放式	股票－收益型
002021	华夏回报二号	开放式	股票－价值投资型
003003	华夏现金增利	开放式	货币市场型
184708	基金兴科	封闭式	股票－积极成长型
184718	基金兴安	封闭式	股票－积极成长型
500008	基金兴华	封闭式	股票－成长型
500018	基金兴和	封闭式	股票－指数型
500028	基金兴业	封闭式	股票－积极成长型
519029	华夏平稳增长	开放式	股票－稳健成长型

客服电话:4008186666

客服邮箱:service@ ChinaAMC. com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5. 银华基金管理公司

（1）公司简介

银华基金管理有限公司股东由西南证券有限责任公司、第一创业证券有限责任公司、南方证券股份有限公司及东北证券有限责任公司组成。公司实行投资研究一体化运作，着力于加强研究对投资的支持作用，提高投资管理的效率和研究的实用性。为加强投资决策委员会与基金经理的衔接，形成决策与制约的和谐统一，银华基金管理有限公司全面通过 1S09001 国际质量管理体系认证，恪守“诚信经营赢得客户、优质服务贴近客户、一流业绩回报客户”的质量管理方针，诚信理财，睿智博弈，不断推出更多更新的基金品种，竭诚为投资者服务。

法定名称：银华基金管理有限公司

英文名称：YinhuaFUndManagementCo. ，Ltd.

成立日期：2001－05－28

办公地址：深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 19F

电话号码：0755－83516888　　邮政编码：518034

传真号码：0755－83516968　　网址：WWW. yhfund. com. cn

（2）所管理的基金

银华基金管理公司所管理的基金共有 9 只。详见表 4－13。

表 4－13　　银华基金管理公司基金一览表

基金代码	基金简称	类型	投资风格
180001	银华优势企业	开放式	股票－平衡型
180002	银华保本增值	开放式	保本型
180003	银华－道琼斯 88 精选	开放式	股票－指数型

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

基金代码	基金简称	类型	投资风格
180008	银华货币 A	开放式	货币市场型
180009	银华货币日	开放式	货币市场型
180010	银华优质增长	开放式	股票－积极成长型
180012	银华富裕主题	开放式	股票－稳健成长型
184706	基金天华	封闭式	股票－成长型
519001	银华优选股票	开放式	股票型

客服电话：(010)85186558，4006783333

客服邮箱：yhji@ yhfund. com. cn

6. 大成基金管理公司

（1）公司简介

大成基金管理有限公司成立于1999年，是中国首批获准成立的10家基金管理公司之一。大成的愿景是为投资人提供高端、个性化的资产管理服务，成为中国资产管理领域的领先者。

法定名称：大成基金管理有限公司

英文名称：DaChengFundManagementCo. ，Ltd.

成立日期：1999－04－12

办公地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦32F

电话号码：0755－83183388　　邮政编码：518040

传真号码：0755－83199588　　网址：WWW. dCfUnd. com. Cn

（2）所管理的基金

大成基金管理公司所管理的基金共有14只。详见表4－14。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 4－14　　大成基金管理公司基金一览表

基金代码	基金简称	类型	投资风格
090001	大成价值增长	开放式	股票—价值投资型
090002	大成债券基金	开放式	债券—收益型
090003	大成蓝筹稳健	开放式	股票—稳健成长型
090004	大成精选增值	开放式	股票—价值投资型
090005	大成货币 A	开放式	货币市场型
090006	大成财富管理	开放式	股票—稳健成长型
091005	大成货币 B	开放式	货币市场型
184691	基金景宏	封闭式	股票—成长型
184695	基金景博	封闭式	股票—中小企业成长型
184701	基金景福	封闭式	股票—指数型
500007	基金景阳	封闭式	股票—中小企业成长型
500017	基金景业	封闭式	股票—成长型
519017	大成成长	开放式	股票—成长型
519300	大成沪深 300	开放式	股票—指数型

客服电话：4008885558；

(0755)83183388－6868；

(010)85633388－6868；

(021)53599588

7. 海富通基金管理公司

(1) 公司简介

海富通基金管理有限公司是中国首批获准成立的中外合资基金管理公司，经过中外股东长达三年的周密准备，于 2003 年 4 月 1 日开业。中外股东分别是海通证券股份有限公司和富通基金管理公司 (FortisInvestment-

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



ManagementS. A. /N. V.)。海富通的经营优势和特色主要体现在，强有力的中外股东支持、完善的公司治理结构、注重技能配置的专业人才队伍、严格科学的投资决策流程、国际水准的风险控制制度和以不断满足客户需求为导向的经营宗旨。

法定名称：海富通基金管理有限公司

英文名称：FortisHaitohgInvestmwntManagemeritCo. ,Ltd.

成立日期：2003－04－01

办公地址：上海市浦东新区世纪大道88号金茂大厦37F

电话号码：021－68604999　　邮政编码：200121

传真号码：021－38780084　　网址：WWW. hltlUnd. COm

（2）所管理的基金

海富通基金管理公司所管理的基金共有7只。详见表4－15。

表4－15　海富通基金管理公司基金一览表

基金代码	基金简称	类型	投资风格
519003	海富通收益增长	开放式	平衡—收益型
519005	海富通股票	开放式	股票—积极成长型
519007	海富通强化回报	开放式	平衡—收益型
519011	海富通精选	开放式	股票—积极成长型
519013	海富通风格优势	开放式	股票—积极成长型
519505	海富通货币 A	开放式	货币市场型
519506	海富通货币 B	开放式	货币市场型

客服电话：4008840099，(021)38784858

客服邮箱：info@ hftfund. com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



8. 鹏华基金管理公司

(1)公司简介

鹏华基金管理有限公司成立于1998年12月22日。公司股东由国信证券有限公司、方正证券有限责任公司、安信信托投资股份有限公司、安徽国元信托投资有限责任公司组成。

法定名称:鹏华基金管理有限公司

英文名称:PenghuaFundManagementCo. ,Ltd.

成立日期:1998－12－22

办公地址:深圳市福田区福华三路与益田路交汇处深圳国际商会中心43F

电话号码:0755－82021150　　邮政编码:518048

传真号码:0755－82021125　　网址:WwW,phfUnd. COm. Cn

(2)所管理的基金

鹏华基金管理公司所管理的基金共有11只。详见表4－16。

表4－16　　鹏华基金管理公司基金一览表

基金代码	基金简称	类型	投资风格
160602	普天债券基金	开放式	债券型
160603	普天收益基金	开放式	股票—收益型
160605	中国50	开放式	股票型
160606	鹏华货币A	开放式	货币市场型
160608	普天债券B	开放式	债券型
160609	鹏华货币B	开放式	货币市场型
184689	基金普惠	封闭式	股票—成长型

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

基金代码	基金简称	类型	投资风格
184693	基金普奉	封闭式	股票—优化指数型
184711	基金普华	封闭式	股票—积极成长型
206001	鹏华行业成长	开放式	股票—平衡型
500019	基金普润	封闭式	股票—积极成长型

客服电话:4006788999

9. 南方基金管理公司

（1）公司简介

1998年3月,经中国证监会批准,国内首家规范的基金管理公司——南方基金管理有限公司正式成立,成为中国新基金业的起始标志。南方基金是基金业的全能选手,同时在低风险产品和股票投资领域都取得了好成绩。

法定名称:南方基金管理有限公司

英文名称:ChinaSouthemFundManagementCo.,Ltd.

成立日期:1998-03-06

办公地址:深圳市福田中心区深南大道4009号投资大厦7F

电话号码:0755-82912000　　邮政编码:518048

传真号码:0755-82912948　　网址:WWW.SOUthernfUnd,com

（2）所管理的基金

南方基金管理公司所管理的基金共有11只。详见表4-17。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 4－17　　南方基金管理公司基金一览表

基金代码	基金简称	类型	投资风格
184688	基金开元	封闭式	股票—成长型
184698	基金天元	封闭式	股票—指数型
184710	基金隆元	封闭式	股票—成长型
202001	南方稳健成长	开放式	股票—稳健成长型
202002	南稳贰号	开放式	股票—稳健成长型
202003	南方绩优成长	开放式	股票—成长型
202101	南方宝元债券型	开放式	债券型
202102	南方多利	开放式	中短期债券型
202201	南方避险增值	开放式	保本型
202301	南方现金增利	开放式	货币市场型
500010	基金金元	封闭式	股票—积极成长型

客服电话:400－889－8899

客服邮6箱:service@ southernfUnd. com

10. 富国基金管理公司

（1）公司简介

富国基金管理有限公司成立于1999年,是经中国证监会批准设立的首批10家基金管理公司之一。近年来,富国基金全面贯彻执行“统一理念、统一团队、统一纪律”的投资管理思想,形成了在“研究为本,淡化选时,均衡配置,风险管理”的统一投资理念下,以制度、工具、程序为基础的一体化投研、交易及风险管理平台,打造出一支“研究型”的投研管理团队,涌现了天益、天瑞、天惠等明星基金。

法定名称:富国基金管理有限公司

英文名称:FulgoalFundManagemenICo. ,Ltd

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



成立日期:1999－04－13

办公地址:上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦5～6F

电话号码:021－68597788　　邮政编码:200001

传真号码:021－68597799　　网址:WWW. fullgoal. com. Cn

（2）所管理的基金

富国基金管理公司所管理的基金共有11只。详见表4－18。

表4－18　　富国基金管理公司基金一览表

基金代码	基金简称	类型	投资风格
100016	富国动态平衡	开放式	股票—平衡型
100018	富国天利增长	开放式	股票—稳健成长型
100020	富国天益价值	开放式	股票—价值型
100022	富国天瑞强势	开放式	股票—价值投资型
100025	富国天时 A	开放式	货币市场型
100026	富国天合稳健	开放式	股票—增值型
100028	富国天时 B	开放式	货币市场型
500005	基金汉盛	封闭式	股票—成长型
500015	基金汉兴	封闭式	股票—平衡型
500025	基金汉鼎	封闭式	股票—成长型
500035	基金汉博	封闭式	股票—成长型

客服电话:4008880688957O5686

客服邮箱:public@ fullgoaI. com. cn

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



七、值得关注的优秀基金经理有哪些

1. 为何说买基金实质上就是选择基金经理

买基金实际上是买基金经理，明星基金经理带来的明星效应是不可低估的。

在购买基金时，最好是熟悉基金公司的基金经理。如何挑选基金经理是至关重要的。在电影“泰坦尼克号”中，由于船长一时之误判，最后竟导致船毁人亡的悲剧。如果基金像一艘巨轮，基金经理人便是那位决定航行方向的船长。基金经理人的决策关系着基金绩效的优劣，投资大众的盈亏，而规模较大的基金甚至可能影响到整个市场。

正是由于基金经理人对共同基金操作的成败有着密不可分的关系，所以基金公司及证监会对基金经理人的筛选都相当严格。单从工作资历来看，基金经理人必须具备证券投资分析经验，或者是在专业的投资机构负责证券投资决策或买卖执行达 3 年以上，才可以担任。除此之外，经理人尚须对国内外经济状况及各行业、公司的营运和潜力都有深入的了解，因为光有资历并不能保证经理人投资功力的深厚。因此，投资大众在选择基金经理人时，也必须将下列评判标准列入考虑因素之中：

（1）扎实的基本面研究工夫

基金公司的操作应该以基本面为最主要的操作依据，所以经理人的基本面研究工夫是否扎实是非常重要的！通常基金经理人都必须至少担任 3 年的研究员，期间若能负责过 1 ~3 种主要的产业就更好了，这样视野会比较宽广，选股上才不太会有大的偏颇。另外，勤于拜访公司也是很重要的，基金经理人若是只靠研究员的书面报告买股票，毕竟是隔了一层，有些对于被

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投资者的感觉还是很重要的，著名的基金经理人彼得林奇就是勤于拜访公司的最佳范例。

（2）历经市场空头及多头之经验

一个只经历过多头时期的经理人，可以会对市场过于乐观，而采取过度积极的投资策略；相反地，一个只经历过空头时期的经理人，却可能会因为对市场悲观，而采取过度保守的策略。因此，惟有亲身经历过由盛而衰，再由衰前盛，才能算是一个具有充分经验的基金经理人。

（3）道德操守

基金经理人所掌管的资金，动辄数十亿元，其道德操守自然是相当重要的。但是外人较不容易观察到此项标准，大部分的基金公司在年度考核时会对这项条件作评判。因此，投资人在考虑道德操守这项标准时，不妨从评估基金公司的信誉这方面着手。一个已建立起商誉、颇有名气的基金公司，为了守住好不容易才得来的金字招牌，其行事必定更为谨慎、公开，且必较严格要求旗下经理人之人格品行。

（4）眼光长远且行事果断

一般来说，基金投资组合报酬率的来源有三种，其一为长期资产配置，指的是根据各类资产的报酬率、风险特性以及资产间的相互关系所订定的长期各类资产比重的投资策略。其余为择时策略、选股策略，这是一种投机策略，基金经理人根据短期的市场预测并寻找黑马股，运用短线交易以获取超额报酬。在此三种来源之中，投资专家和学者普遍认为，资产配置才是影响基金报酬率及风险最主要的因素。

其次，基金经理人在每一个决策关头要有主见，如果迟疑不前，极可能平白丧失大好良机。此外，基金经理人对其本身情绪管理、压力舒解方法的培养也是同样必要的。一个无法承受市场动荡压力的经理人，不但会影响其投资决策的正确度，更可能伤及到自己的健康。

（5）管理基金时间的长短

购买基金之前需要确认，创造基金过去业绩的基金经理是否还在其位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



因为如果该基金经理已经离开，基金未来的业绩或许会令人大吃一惊，例如有的基金在经理换将之后业绩出现了明显的下滑，因此，如果在两个同样好的基金之间举棋不定的时候，不妨挑选其基金经理在位期间比较长的那只基金。

（6）投资风格

需要特别提醒读者的是，在选择基金经理时，要尤其注重其投资风格。投资风格为成长型的基金，一般都持有价格较高的股票，因为基金经理相信这些公司的成长速度高于市场平均的成长速度。投资风格为价值型基金，一般都持有价格较低的股票，基金经理相信这些股票的价格会重新回归价值。平衡型风格的基金，则拥有上述两种类型的股票的比重相近或者拥有大量混合型股票。

投资人可以通过基金经理的投资风格了解基金的风险程度。从理论上看，大盘价值型基金承担的风险较低，而小盘成长型基金承担的风险较高。投资人可以把自己的基金与同类基金在风格上进行对比，从而制定一个风险和收益适度分散的基金组合。

在认同了基金经理的投资风格后，投资者还应当跟踪其变化，即把同一只基金过去不同时点的投资风格进行对比，倘若变化迥异，则说明基金经理投资策略已有所改变，而我们应当马上作出决策，是跟随该经理继续向前还是离他远去。

那么许多投资人或许会问："找一个基金经理人投资，会比我自己花时间研究股票来得好吗?"答案是肯定的，由于基金经理人具备了丰富的专业知识，同时定时拜访各上市公司，深入调查公司的运营状况，又拥有研究机构负责帮助经理人搜集各方面资料，因此当然会比一般人所作的投资绩效来得好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 锁定明星经理，跟着明星经理走

判断一只基金的好坏，最简单的办法就是看业绩。但提到基金业绩，我们就不得不隆重地推出基金经理。因为，一个基金经理的投资经历、投资风格与投资理念，甚至于个人性格无不对基金的投资业绩产生影响。

在国外，买了巴菲特的基金，想不赚钱都难。可见，基金经理真的很重要。前面我们以较大的篇幅讨论了明星基金（业绩好的基金），但我们不要忘记，在明星基金的背后，有一批光环眩目的明星基金经理。而他们头顶上的明星光环正来自于他们所掌管的基金业绩。如易方达 50 指数基金的基金经理之一马骏，有着 10 多年证券业经验，其管理的基金科讯在 2006 年的净值增长率为 28.88%，在全部 54 只封闭式基金中名列第八。**无疑，具有同类基金管理经验，并曾获得良好业绩的基金经理人，更应为投资者所信赖。**

有关资料显示，2006 年基金净值增长前十名，分别来自 9 家基金管理公司。虽然这些公司的运作时间各异、投资团队经历各异、投资风格各异，但却有几个共同点。其中之一，就是多数基金管理公司投研队伍中均由从业经验丰富、历史业绩出色的核心人员主导工作，或是基金经理本身就是明星基金经理。

而这其中，一批经验丰富、业绩突出的明星基金经理，已经拥有了大量的“粉丝”。由他们担纲的基金自然也容易引来众人目光，从而带来基金的热销。也因为如此，基金公司开始注重这些基金经理的明星效应。从 2006 年开始，越来越多的基金打着“明星基金经理”的旗号，为基金销售摇旗呐喊，就足以证明明星基金经理的人气了。比如上投摩根的投资总监、中国优势基金的基金经理吕俊的招牌，就成为上投摩根营销的最有效的武器。该公司 2006 年在上投摩根成长先锋发行时，短短几天之内就募集了 50 亿元，不得不提前结束认购。

明星效应的显现，不仅让本身拥有明星基金经理的公司开始大打明星

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



牌，也让一些深感人才匮乏的基金公司开始广纳贤良，向其他基金公司的明星经理们大抛绣球，基金业对人才的争夺也正在白热化。有关资料显示，现任嘉实基金总经理的赵学军，早在 1999 年时就曾经担任基金景博的基金经理；基金同盛第一任基金经理杨赤忠，早在 1999 年 10 月开始管理基金同盛，后转战大成基金管理公司任研究总监，此后任光大证券证券投资部总经理，在光大保德信基金管理公司的董事名单中也能看到杨赤忠的名字；再如，基金普惠第一任基金经理张涵，在离开基金经理岗位后，先后在融通基金管理公司、长城基金管理公司担任高管职务。

目前国内共有约 320 名基金经理，2005 年，基金经理变动达 88 人次之多，而到了 2006 年，基金经理变动更是达到 118 人次的巅峰。刚成立不久的银行系基金管理公司的董事长就坦言，公司用人标准非常明确，那就是尽量从现有基金行业挖人，而且都是挖“好公司”的“好人”，摆明了就是只要明星基金的明星经理。我们仔细搜寻就会发现，在许多银行系基金的核心岗位上，都是其他基金公司的骨干力量：，原湘财荷银基金公司投资总监江晖已加盟工银瑞信基金管理有限公司。

不仅新成立的银行系基金求贤若渴，一些私募基金也开始将目光瞄向明星经理。前不久，明星基金经理肖华离开博时基金管理公司，开始运作私募基金。

基金业对人才的重视应该是基金投资者的福音。所以，投资者在选择基金品种时，**不妨将目光锁定在明星经理身上。**

原因之一，明星经理经验丰富，风格成熟。如加盟工银瑞信的江晖，最早成名于老牌基金公司——华夏基金，早在 2002 年，江晖管理的基金兴华在 54 只基金中就名列第一；2003 年，他管理的基金兴华累计净值增长率为 127.19%，年复合收益率为 17.41%，在所有基金中排名榜首。成名之后的江晖每年也都有不俗的表现，找到这样的基金经理，对于投资者来说，几乎等于将收益提早装进了腰包。

原因之二，无论是本身拥有明星经理的公司，还是那些后来挖进明星经理的公司，他们为了留住人才，必然会为明星经理们提供优厚的待遇，为他们配备公司最精干的团队，配备最强大的研发力量，授予他们在基金运作上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



最大限度的自由，明星经理发挥其投资能力的空间也比较大。这些都有利于基金取得良好的业绩。比如华安基金公司在发行新基金华安宏利时，就推出了久经沙场的老将尚志民。其新基金产品在具体设计上，也充分考虑到尚志民的投资风格。在专业人士眼中，整个产品几乎就是为尚志民量身定做的。那么这样的产品在明星经理的掌控之下，运作起来自然是得心应手，游刃有余。

由于目前有关基金经理在投资中作用的资料很少公开，基金经理实际所负责任及投资权限对公众来讲并不透明，所以我们也很难判断基金经理对投资的具体和实际影响。不过，可以肯定的是，在基金收益明显分化的今天，基金经理的水平对基金业绩的影响相对直接，在其他条件相当的情况下，从概率的角度来看，**选择明星基金经理管理的基金，胜算更大**。用句通俗的话说就是，**盯住了基金经理，很大程度上就是抓牢了钱袋子。**

3. 2006年度股票型基金业绩最佳的9位明星经理

（1）李学文——景顺长城内需增长基金经理

景顺长城内需增长基金在2006年取得了极佳的经营业绩，资金净值增长率高达182.22%，位居股票型基金排行第1名。

该基金经理李学文毕业于中国人民银行总行金融研究所，获经济学硕士学位。曾任职于博时基金、中融基金、银华基金。具有9年证券行业从业经验，2005年9月加入景顺长城基金管理公司，现任该公司投资总监。

（2）孙廷群——上投摩根阿尔法基金经理

上投摩根阿尔法基金，2006年度获得了极佳的经营业绩，资金净增长率高达173.03%，位居股票型基金排行第2名。该基金经理孙廷群拥有工商管理硕士学位，具有8年证券、基金从业经验。曾任职于中兴信托投资有限责任公司上海证券管理总部研究发展中心、平安证券有限责任公司证券研究所；2003年至2005曾担任景顺长城基金管理有限公司内需增长基金的基金经理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）吕俊——上投摩根中国优势基金经理

上投摩根中国优势基金在 2006 年度获得了资金净值增长率为 171.59% 的优异业绩。位居 2006 年股票型基金排行第 3 名。

该基金经理吕俊，现任上投摩根公司总经理助理、投资总监。他拥有工商管理硕士学位，具有十年证券、基金从业经验，曾入选《证券市场周刊》"2005 年十大基金经理"。曾任职于平安证券公司资产管理部、国泰基金管理公司研究部；2002 年至 2004 年初先后担任基金金盛和国泰金鹰增长开放式基金的基金经理。

（4）陈戈——富国天益价值基金经理

富国天益价值基金在 2006 年度经营业绩优异，资金净值增长率高达 167.60%，位居股票型基金排行第 4 名。

该基金经理陈戈拥有硕士学位，具有 9 年证券从业经历，曾就职于君安证券研究所任研究员。2000 年 10 月加入富国基金管理有限公司，历任研究策划部研究员，现兼任总经理助理、研究策划部经理。

（5）蒋伯龙——银华核心价值优选基金经理

银华核心价值优选基金 2006 年度获得了资金净值增长率为 164.40% 的优良业绩，位居股票型基金排行第 5 名。

该基金经理蒋伯龙毕业于中国人民银行研究生部，获国际金融专业硕士学位。曾就职于富国基金管理有限公司、招商证券股份有限公司。2003 年 1 月加盟银华基金管理有限公司，任行业研究员、投资管理部估值经理、基金经理。蒋伯龙擅长通过估值分析，挖掘价值被低估的股票，具有丰富的证券投资经验和卓越的选股能力。

（6）黄敬东——鹏华中国 50 基金经理

鹏华中国 50 基金在 2006 年度取得了净值增长率为 157.92% 的优良业绩，位居股票型基金排行第 7 名。

该基金经理黄敬东拥有硕士学位，7 年证券从业经验。曾在南方证券有限公司研究所任研究员，先后从事市场分析、债券研究、化工行业分析以及投资组合设计等工作；2005 年 2 月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



究工作,2005 年开始先后担任鹏华行业成长基金、普润基金、鹏华中国 50 基金基金经理助理,2006 年 9 月开始担任鹏华中国 50 基金基金经理。2006 年 11 月开始担任普惠基金基金经理。

（7）王亚伟——华夏大盘精选基金经理

华夏大盘精选基金在 2006 年经营业绩优良,净值增长率为 154.58%，位居股票型基金排行第 9 名。

该基金经理王亚伟拥有经济学硕士学位。证券从业经历 11 年。历任中信国际合作公司业务经理,华夏证券有限公司研究经理。1998 年加入华夏基金管理有限公司,从事基金投资工作,先后任兴华证券投资基金基金经理助理、基金经理,华夏成长证券投资基金基金经理。现任公司投资总监,华夏大盘精选证券投资基金基金经理。

4 月 6 日,华夏大盘精选基金每份累计净值一举突破 4 元,成为我国首只累计净值突破 4 元的开放式基金。该基金 4 月 11 日的累计净值已高达 4.145 元,不但远远超越指数,而且遥遥领先同行。

（8）肖坚——易方达策略成长基金经理

易方达策略成长基金在 2006 年度获得了净值增长率为 151.65% 的优良业绩,位居股票型基金排行第 10 名。

该基金经理肖坚拥有中山大学经济学硕士学位,8 年证券从业经历。先后在广东粤财信托投资公司、香港安财投资有限公司等地工作。2001 年 4 月加盟易方达基金管理有限公司,任科翔基金基金经理、易方达策略成长基金基金经理等职。肖坚一度被媒体昵称为“基金经理中的机会主义者”。2003 年度荣获“晨星中国基金经理奖”。

他曾经接手基金科翔,在所有封闭式基金净值增长率排名中,2002 年度科翔名列第二,2003 年度名列第一;2003 年 12 月 9 日成立的易方达策略成长基金,不足 3 周的时间内净值增长率达 5.4%。

（9）江晖——工银瑞信核心价值基金经理

工银瑞信核心价值基金在 2006 年度曾获得了净值增长率为 142.71% 的优良业绩,位居股票型基金排行第 13 名。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



该基金经理江晖拥有硕士学位。1998－2004年华夏基金管理有限公司，历任公司债券基金经理、投资管理部副总经理、投资决策委员会委员、高级基金经理、总经理助理。2000年1月1日至2002年1月7日任兴和基金经理，2002年1月8日至2003年8月19日任兴华基金经理，2003年7月16日至2004年2月27日任华夏回报基金经理。2004－2005年，湘财荷银基金管理公司，任总经理助理、投资总监。2005年8月开始担任工银瑞信核心价值股票型基金基金经理。

4. 2007年第一季度业绩最佳的基金经理

（1）王亚伟——华夏大盘精选基金经理

2007年第一季度，华夏大盘精选收益率高达60.91%。

王亚伟自2005年底接手华夏大盘精选后，已经使该基金自成立以来取得的累计增长率达到了308.88%，为中国所有基金之首。

（2）赖晶铭——益民红利成长基金经理

2007年第一季度，益民红利成长基金收益率高44.56%。

赖晶铭2005年12月加入益民基金管理有限公司，任投资管理部总经理、益民红利成长基金经理，曾任基金汉兴基金经理。益民红利成长基金自2006年11月21日成立以来，四个多月时间内已经取得了65.91%的增长率。

（3）许炜——中邮核心优选基金经理

中邮核心优选基金自2006年9月28日成立半年以来，已经以98.25%的业绩接近翻番，2007年第一季度收益率为41.89%。

（4）许春茂——光大保德信红利基金经理

许春茂2005年加入光大保德信基金管理有限公司，现担任光大保德信红利基金基金经理。这只2006年3月24日成立的基金一年来，已经取得了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



126.63%的收益率，2007年第一季度的收益率为41.72%。

（5）尚志民——华安宏利基金经理

尚志民现任华安基金投资部副总监，兼任基金安顺基金经理，曾任基金安瑞、华安创新基金经理。和中邮核心优选相似，成立仅半年的华安宏利基金业绩接近翻番，2007年第一季度的收益率为41.08%。

（6）李鹏——金鹰成份股优选基金经理

李鹏2005年加入金鹰基金管理有限公司，先后担任行业研究员和金鹰成份股优选证券投资基金基金经理助理，从事行业研究工作和投资管理工作。2006年业绩排名靠后的金鹰成份股优选基金在2007年实现了大翻身，第一季度收益率为40.03%。

（7）付勇——东方精选基金经理

付勇2004年加盟东方基金管理有限责任公司，任发展规划部经理、投资总监助理、东方龙基金基金经理助理、总经理助理，为公司投资决策委员会成员。2006年1月成立的该基金已被晨星评为五星级基金。2007年第一季度收益率为39.93%。

（8）彭焰宝——中海优质成长基金经理

彭焰宝现任中海基金管理有限公司投资管理部总监。中海优质成长基金已被晨星评为五星级基金，2007年第一季度的收益率为36.37%。

（9）张珣——万家公用事业基金经理

张珣2006年年中接手万家公用事业，在2006年业绩排在股票方向基金最后一位的情况下，2007年第一季度年奋起直追，收益率为36.31%。

（10）陈守红——巨田基础行业基金经理

陈守红曾任兴业基金管理有限公司研究策划部总监。这个后起之秀在2006年的业绩不甚理想，只取得了65.86%的回报率。2007年第一季度表现突出，收益率为36.05%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



八、如何准确地获得基金公司的信息

1. 为何要了解公开披露的基金信息

基金信息披露，是指基金市场上的有关当事人在基金募集、上市交易、投资运作等一系列环节中，依照法律法规规定，向社会公众进行的信息披露。

基金信息披露制度的实施起到了多方面的积极作用：

其一，通过研究公开披露的信息，投资者可以了解基金产品的募集方式、风险收益特征、投资组合状况、历史业绩和风险程度、基金经理管理水平等信息，从而作出是否申购、持有或赎回的投资决策。

其二，强制性信息披露可以增强基金市场的透明度，增强监管部门及社会公众对基金运作的监督，有效防止基金公司运作过程中出现管理不当、利益冲突和利益输送行为，从而保护投资者利益。

其三，及时、完整的信息披露可以尽量避免信息不对称状况的发生，提升基金行业的诚信度，提高投资者信心，有利于基金业长远发展，有利于在证券市场上形成资源的有效配置。

基金信息披露大致可分为基金募集信息的披露、运作信息的披露和临时信息的披露三大部分。

（1）基金募集信息的披露

基金募集信息披露，又分首次募集信息披露和存续期募集信息披露。

首次募集信息的披露，主要包括基金发行前至基金合同生效期间进行的信息披露。其内容主要包括：基金招募说明书、基金合同、托管协议、基金份额发售公告、基金合同生效公告。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



存续期募集信息的披露，主要是指开放式基金在基金合同生效后每6个月披露一次更新的招募说明书。这主要是因为开放式基金在其存续期间不断进行申购、赎回，需要针对后来的潜在投资者公告与后续募集期间相对应的基金募集、运作信息。

（2）基金运作信息的披露

基金运作信息的披露，主要是指在基金合同生效后到基金合同终止前，基金信息披露义务人依法定期披露基金的上市交易、投资运作及经营业绩等信息。其内容包括：基金份额上市交易公告书、基金资产净值和份额净值公告、年度报告、半年度报告、季度报告。其中，年度报告、半年度报告和季度报告统称为基金定期报告。

（3）基金临时信息的披露

基金临时信息的披露，是指在基金存续期间，当发生重大事件或市场上流传误导性信息，可能引起对基金份额持有人权益或者基金份额价格产生重大影响时，基金信息披露义务人依法对外披露临时报告或澄清公告。

为了防止信息误导给投资者造成损失，保护公众投资者的合法权益，维护证券市场的正常秩序，法律法规对一些信息披露行为作出了禁止性规定。具体包括：虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；对证券投资业绩进行预测；违规承诺收益或者承担损失；诋毁其他基金管理人、托管人或者基金份额发售机构。

2. 怎样看懂基金公司的基金宣传单

投资者接触基金产品的第一步就是阅读基金产品宣传单，但对大多数的投资人而言，往往只知道它是一个专家集合理财的产品，而对具体的基金细节不是非常了解。

举例而言，现在买基金较普遍的渠道是通过银行购买，投资人在银行询

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



问基金信息时，看到的多是几十家基金公司、上百只基金的宣传单，对于时间、经历和知识都有限的投资者而言，常常是无从下手，最终就只凭销售人员的几句话而选择投资对象。

一般我们花几千元买家用电器的时候还要到好几家卖场去比较一番，在购买前还要到各种网站、杂志上去看看关于这类产品的评价，而当我们进行上万甚至几十万元的投资时，却是听别人说好就买，这思量起来的确非常可笑。但究其原因，主要是很多投资者看不懂最基本的基金说明文件，不得不将自己的命运交到别人的手中。

销售电脑的宣传单上常写的就是处理器、主板型号、内存、硬盘大小等，而基金产品宣传单上所表明的也就是基金的“处理器”、“主板型号”、“内存”、“硬盘大小”，基金产品宣传单是最简单的基金说明文件，投资者应学会从宣传单开始认识基金。

表 4－19　　基金宣传单要素与电脑宣传单相互的比较

	电脑宣传单要素	基金宣传单要素
基本内容	电脑名称	基金名称
核心项目	处理器	投资标的
运作核心	主板型号	基金经理
与业绩休戚相关因素 1	内存	投资策略
与业绩休戚相关因素 2	硬盘	风险系数
输入输出	各种接口	费用

尽管宣传单的形式可以变来变去，但以上几个基金的基本资料却始终是会披露的，这几点也是投资人每次看宣传单时重点要了解的内容。

了解看基金宣传单的方法，把握基金的基本概况，是基金投资的第一步。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 怎样阅读基金招募说明书

基金招募说明书是投资基金法定信息披露的主要内容之一，是基金管理人为发售基金份额而依法制作的，供投资者了解管理人基本情况，说明基金募集有关事宜，指导投资者认购基金份额的规范性文件。

基金招募说明书旨在充分披露可能对投资者作出投资判断产生重大影响的一切信息，包括管理人情况、托管人情况、基金销售渠道、申购和赎回的方式及价格、费用种类及比率、基金的投资目标、基金的会计核算原则、收益分配方式等。因此，**招募说明书是投资者了解基金的最基本也是最重要的文件之一，是投资者投资前的必读文件。**

基金招募说期书的主要包括如下内容：

- 基金招募说明书摘要；
- 基金募集申请的核准文件名称和核准日期；
- 基金管理人、基金托管人的基本情况；
- 基金份额的发售日期、价格、费用和期限；
- 基金份额的发售方式、发售机构及登记机构名称；
- 基金份额申购、赎回的场所、时间、程序、数额与价格，拒绝或暂停接受申购、暂停赎回或延缓支付、巨额赎回的安排等；
- 基金的投资目标、投资方向、投资策略、业绩比较基准、投资限制；
- 基金资产的估值；
- 基金管理人、基金托管人的报酬及其他基金运作费用的费率水平、收取方式；
- 基金认购费、申购费、赎回费、转换费的费率水平、计算公式、收取方式；
- 出具法律意见书的律师事务所和审计基金财产的会计师事务所的名称和住所；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



- 风险警示内容；
- 基金合同和基金托管协议的内容摘要。

基金招募说明书是投资者决定是否申购基金的重要参考文件，在阅读时，投资者至少须在以下六个方面给予重点关注：

（1）基金管理人情况

基金管理人部分介绍了基金管理公司的整体经营状况、基金经理的专业背景和从业经验。通过了解该基金公司旗下其他基金的业绩以及该基金经理以前操作过的基金表现，投资者可以大致判断在售基金未来的投资风格以及投资成败。

（2）了解基金类型

不同类型的基金，其运作方式不同，产品的流动性也不同。比如，开放式基金的运作需保留一定的现金以应付赎回，而封闭式基金组合运作的流动性要求相对较低。流动性不同，风险收益特征也会存在差异，投资者可以根据各自的风险偏好来确定自己的投资品种。

（3）了解基金的投资目标、投资策略和投资范围

不同基金的投资目标不同，有的是力求获取长期稳定的资本利得，有的是为了取得固定的股利分红收益，有的是为了保本增值，等等。投资策略是投资目标的具体化，描述基金选择股票、债券以及其他金融工具的标准。投资范围限定了基金所投资的标的物的种类和比例。这些都是招募说明书中的重要信息，体现了基金产品的风险收益水平，可以帮助投资者选择与自己风险承受能力和收益预期相符合的产品。

（4）了解基金的风险提示

每只基金的招募说明书都会对该基金的市场风险、流动性风险、管理风险及特定风险等各种风险因素进行分析。理解风险对于投资者来说至关重要，只有对所选基金的相关风险有清醒的认识，投资者才能作出科学选择，并对基金运作给予充分的理解。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（5）了解开放式基金存续期的以往业绩

开放式基金每6个月披露一次更新的招募说明书，其中经营业绩部分对基金历史上单位净值的最高值、最低值和期末值进行回顾比较，有时也披露基金最近6个月的净收益、资产净值以及净值增长率。基金业绩在一定程度上是有连续性的，从以往业绩可以大致判断基金今后的表现。

（6）了解基金的相关费用

基金的相关费用主要有管理费、托管费、申/认购费、赎回费等。这些费用信息在招募说明书中有详细说明，以便投资者比较各基金的费用水平，也是投资者合理预期投资收益水平的重要标准。

4. 怎样看待基金排行榜

目前国内的基金已经超过300只，数量还在不断增加，给基金排行成了基金投资者必做的功课。公开的基金业绩排行榜为我们提供了大量信息，是挑选基金时的参考依据。

在公开的基金业绩排行榜中，较为普及的是银河证券基金研究中心、晨星等机构发布的排行榜。这些基金业绩排行榜都会列出过去1周、1个月、3个月、6个月、1年、2年的回报率和排名，这样我们既能看出一只基金近期的表现，也知道这只基金中长期的表现。基金在每个评比期间的排名各不相同，到底要以哪一个数字为准呢？

我们不能用一时的表现来"录取"基金。一般而言，基金在过去六个月以内的回报率属于短期业绩，很难据此推断基金经理团队的能力，但可以用它来观察基金最近的变化。建议大家首先还是要看过去较长一段时间的业绩表现，同时也关注近期表现。过去一年以上的回报率是非常重要的指标，因为它已经可以看出很多东西，又不至于长到包含很多过时的信息。

排行榜不是万能的，但它的确可以作为重要参考依据之一。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4. 怎样分析基金的业绩

在年报中，我们最关心的便是基金在上一年的业绩表现。一般来说，对基金业绩报告的分析要注意以下几点：

（1）注意基金的成立时间

一般基金公布年报的计算期间为年初1月1日至年末12月31日一个会计年度的时间；而对于会计年度内成立的基金，其计算期间为基金发行之日起至年末12月31日。

（2）注意“加权”增长率与实际增长率

一些基金是在年度中挂牌上市的，市场运作时间并未达到一年。为了消除在运作时间上的无可比性，许多基金通常采用加权的方法计算增长率，计算公式为：

(加权)增长率Xi＝[(期末单位净值－期初单位净值)×(365天/本年度基金实际成立天数)]/期初单位净值

但加权增长率并非实际增长率，而只是一个估计增长值。投资者应清楚，采用加权的方法，不一定真正代表基金的实际增长率。

在基金的年度报告中，有许多基金只表明了加权增长率，而未表明实际增长率，投资者可以通过还原的方法——摊薄算法，即：

(实际)增长率Xi＝(加权)增长率×本年度基金实际成立天数/365天

（3）注意与银行利率、同期大盘指数（同期平均收益）相比

在业绩报告中，通常会有基金净值增长率与银行利率以及和同期大盘指数增长的比较。若基金增长率小于或等于银行存款利率，投资者宁愿选择存款而非投资该基金，因基金的风险相对较大。至于净值增长率与同期大盘指数的比较，只能对投资者起一个借鉴作用，尤其对于收入型和均衡型

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



基金来说，投资者更看重的是绝对的价值增值，而非相对于市场指数的比较。

（4）撇除基金优惠政策评估基金业绩

在目前的证券市场上，基金享受诸如“基金在配售新股方面所享受的优惠”等各种政策上的优惠，收入的很大一部分来自于国家政策的扶持。随着证券市场的不断完善和来自各方面竞争压力的不断增大，从长远看，基金这部分政策收入将可能很小。一般在年度业绩中，都会将配售新股对净值的贡献率扣除而得出实际增长率，这样才会较真实的反映基金经理人的实际经营水平，也可以对基金的未来业绩做出评估。

6 怎样来阅读基金年报

每年三至四月份是国内基金公开披露年度财务报告的季节。基金年报既是基金在上一年度运营业绩的直接体现，也是投资者研判基金未来市场表现的重要依据。面对每份洋洋万余字的基金年报，投资者应重点把握如下几个方面：

（1）基金的财务状况

纵向比较这些财务指标，可以得出基金业绩增长的持续性和稳定性。

横向比较这些指标，可以判断该基金在基金业中的排名情况及比较优势。

阅读“资产负债报告书”时，**应重点关注基金资产在股票、债券和现金等投资中的配置情况**。因为它既是基金在过去一年中根据市场变化调整资产结构的“果”，也是基金本年度业绩是否能取得良好表现的“因”。

在阅读“收益及收益分配报告书”时，投资者除关注基金收入变化外，也应适当关注各项费用支出的变化情况，它将在较大程度上影响着持有人的投资收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）基金经理人变动情况

投资基金就是投资基金经理人。基金经理人员的变动不仅可能改变基金原有的投资策略、操作技巧，而且也会对基金业绩产生深刻影响。因此，无论出于何种原因，**基金经理人的变更是值得投资者关注的重点信息之一。**如果基金的经理人已发生变动，投资者则必须通过分析年报披露的新基金经理的投资阅历、历史业绩和其在经理工作报告中的有关陈述等信息，对该基金重新进行评估和定位。

（3）基金持仓量、投资组合的行业分布和重仓股情况

由于基金的资产组合中股票价格的市场波动性较大，而债券和现金的市场价格则具有较高稳定性，因此基金的股票持仓量成为决定其净值增长的关键因素。一般而言，**牛市中持仓量高的基金，其净值增长也较大；而熊市中持仓量低的基金，在大盘下跌过程中所受的净值损失也相应较小。**同时，基金持仓量也反映了基金经理对于市场未来走势的一个基本判断。

投资组合行业分布一方面反映了投资组合在各个行业中分散投资的程度，另一方面也反映了基金经理捕捉未来热点和高成长行业的能力。

基金重仓股则是衡量基金投资集中度的一个主要标准，也反映了基金研究能力和未来盈利能力。

（4）是否含有问题股或未流通股权

如果基金投资组合中存在"问题股"，则将使基金净值蒙受巨大损失，同时也从一个侧面反映出基金在选股标准和内部风险控制等方面仍存在一定的缺陷。由于在基金的资产计价（特别是问题股）方面，目前有关法律法规尚未就此做出统一的规定，这使得各基金在对"问题股"和"未流通股权"定价方面存在着一些差异，而这些差异将可能是影响基金未来业绩的一个重大变数，因此投资者在阅读年报时，对此必须格外留心。

（5）前十名持有人分布

通过阅读年报中披露的"基金前十名持有人"，有助于投资者进一步分析上述基金持有人类别（个人或机构投资者）和他们的投资目的，投资者可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



以对基金持有人结构的稳定性有一个大致的了解，并可由此推测出该基金在二级市场中未来价格波动性的大小。

如果在基金持有人结构中以投资为目的的机构投资者比重较高，其二级市场价格的波动性也就相应较小；反之，则波动性较大。

如果基金持有集中度上升，反映出证券投资基金已经不单是集聚中小投资者零散资金进行集中运作的投资工具，更成为大资金谋求长期稳定回报的重要投资载体。

（6）重要事项提示

提示一年来基金发生的大事，值得投资者关注的内容包括：基金管理人管理费是否降低、基金公司在过去年度有无司法诉讼（打过官司）、基金公司有没有发生大的人事变动、基金公司关于管理费“降价”的通知、基金公司修改其投资方向的决定等等。

（7）审核（计）报告

包括会计审计报告、内部监管报告、基金托管人报告等的审核报告。

注意有关会计师事务所提供的财务审计报告，查看其对基金公司提供的财务数据是否持保留意见。倘若没有，则可认为基金公司提供的财务数据是真实的、可靠的；若有，则投资者在对该基金投资时应当极其小心。

注意内部监察报告对基金管理人经营中的工作经验及错误的表述。

8. 为何要了解基金的投资标的和投资目标

基金的投资标的是判断基金种类的主要依据：该基金投资股票就是股票型基金；投资债券就是债券型基金；如果对股票与债券按一定比例投资就是配置型基金，也称平衡基金；投资货币市场工具的是货币市场基金。预期报酬与风险高低依序是股票型基金、配置型基金、债券型基金、货币市场基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



基金的投资目标是基金成立的宗旨。投资目标表明该基金投资所具有的风险与收益状况，因此在募集时，基金必须在基金招募说明书中对投资目标加以明确，以供投资者选择。

比如大成沪深300指数基金的投资目标就是：通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段，实现指数投资偏离度和跟踪误差的最小化。在正常市场情况下，该基金日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%，年跟踪误差不超过4%。

南方高增长基金的投资目标是：在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，以具有高增长性的公司为主要投资对象，力争为投资者寻求最高的超额回报。

投资基金的投资目标大致为三类：第一类是追求长期的资本增值，该类基金亦被称为成长型基金；第二类是追求当期的高收入，也被称做价值型基金；第三类是兼顾长期资本增值和当期收入，被称做平衡型基金。

投资目标不同，主要投资工具则不同，基金获取收益的方式也不同：价值型基金会有较高的当期收入；平衡型基金在分配到利息和股利的同时也能够实现一定的资本利得；成长型基金只注重长期的资本利得，对当期的股利和利息收入并不注重。

而从评价指标上来看，三类基金的收益、风险特性也各有特色：**成长型基金的长期收益可能会比较高，但风险可能更大；而平衡型基金的收益、风险理论上应该在它们两种之间。**

在国内没有卖空机制的情况下，会发生承担风险的边际效用递减，即承担风险过多，收益反而增加得不快。

根据经验测算，就长期而言，主动管理人的收益在6%～10%已经可以较为充分地反映主动管理人的水平；如果比较擅长积极投资的基金管理人，可能收益会在15%左右，但投资者要有很好的风险承受能力。

但总的来讲，对于国内基金管理人，合理的投资目标应该是在承担适度风险的情况下，尽量追求合理的收益与风险比率，而不仅仅是追求收益率，过低和过高承担主动性风险都不是主动管理者的一种理性选择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



9. 怎样来把握和控制基金的投资费用

作为普通投资者的理想投资工具，投资基金要想获取理想的收益，也必须精打细算，尽可能地降低投资成本，毕竟基金买卖要比股票交易的手续费要高很多。

那么，基金投资的费用到底有哪些呢？一般来说，从购买基金到赎回为止，涉及的主要费用可以分为两类：一类是由投资者直接负担的费用，即（认）申购费和赎回费；另一类是基金运作的费用，即为维持基金的运作而产生的费用，包括基金管理费、基金托管费、投资交易费、基金信息披露费、市场营销费等，这部分费用从基金资产中扣除。

（1）申购费与赎回费

买入开放式基金时支付的手续费称为申购费（在基金设立募集期内购买基金支付的手续费称为认购费），卖出开放式基金时支付的费用称为赎回费。我国管理机构规定，开放式基金的申购费不得超过申购金额的5%，赎回费不超过赎回金额的3%。不同的基金，费用种类和标准有所不同，具体可查阅基金的契约或招募说明书。

（2）前端／后端收费模式

现行的开放式基金的申购费有前端收费和后端收费两种收费模式。前端收费模式是在投资者申购时从申购款中一次性扣除申购费；后端收费模式是指在购买时免交（认）申购费，而在赎回基金时再交纳，并且持有年限越长费率越低，直至为零。目前，大部分基金采取前端收费模式，有些基金则在传统的前端收费模式之外，还提供了后端收费模式供投资者选择，投资者每次购买基金时可以自由选择前端或后端收费方式。

很多投资者想当然地认为后端收费模式好，申购时省下的申购费也在生钱，可以最大化地发挥资本的价值。其实，后端收费模式对投资者的意

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



义，主要在于申购费率会随着基金持有年限逐年递减，甚至不再收取申购费用，适合于长期投资者。从数学上看，只有当投资期限内，后端收费模式下的申购费率低于前端收费时，才可能节省申购费。

简单讲，对于那些将基金作为两三年甚至更长期限投资工具的投资者，可考虑后端收费模式，而持有基金期限在两年以内的，还是前端收费更合适。

（3）购买基金费用如何计算

购买开放式证券投资基金一般有三种费用：一是在购买新成立的基金时要缴纳“认购费”；二是在购买老基金时需要缴纳“申购费”；三是在基金赎回时需要缴纳“赎回手续费”。

基金认购计算公式为：

认购费用＝认购金额×认购费率。净认购金额＝认购金额－认购费用＋认购日到基金成立日的利息认购份额。

基金申购计算公式为：

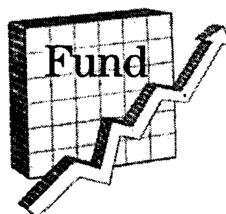
申购费用＝申购金额×申购费率。申购份额＝(申购金额－申购费用)÷申请日基金单位净值。

基金赎回计算公式为：

赎回费＝赎回份额×赎回当日基金单位净值×赎回费率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





投资基金如同钓金龟，是对基民们比心态、比耐性、比智慧的较量和考验。不下一番功夫了解情况，不动一番脑筋琢磨对策，即使你投入的比别人多，赚到的却不一定比人家多。这就需要基民们对基金的投资策略要因人而异，基金的投资方式要灵活适用。需要学习他人的成功经验，借鉴赚钱的投资智慧，在实践中不断摸索和总结提高。不论采取哪种投资策略，最重要的是既要稳妥谨慎，又要果断地抓住时机。如此就能在基金投资中钓得如意金龟。

第五篇

用脑谋财

——基金的投资策略与技巧

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、基金投资者需要采取哪些策略

1. 采用对基金的长期投资策略

在 2006 年，大部分基金的净值都实现了超过 50% 的年增长率，但这些基金的持有人中能获取同等回报的尚不足 1/3。为什么买了基金却没能完全分享到基金的成长？这个结果表面上看出乎意料，实际上却是和基金投资者的投资行为密切相关的。我们对统计数据进行了分析，发现这是因为能够长期持有基金的投资者并不多。举个例子，汇添富旗下一只基金 2005 年 8 月成立，截至 2006 年 1 月 19 日，一年多内其净值增长率超过 200%，但能够一直持有该基金的投资者比例仅为 20% 左右，大部分的投资者只是分享到这个回报的一小部分。

那么，买基金应该长期持有还是短线炒作？这是很多基金投资者在基金投资中的疑惑。从上面的小例子中，投资者应该认识到，基金投资是一项长期的投资理财活动。投资的本质实际上是对市场中那些中长期的战略投资品种的布局把握，借助专业优势，挖掘优质上市公司，坚定、持久、持续地跟踪，并根据行业或者公司实际情况的变化，对所持有的证券品种进行调整优化，这样才能实现比较稳健的投资业绩，不会出现太大的波动。频繁地买入卖出基金，即使是一个专业投资者，也难以成功把握住每一个波段，更不要说普通的个人投资者。要通过波段操作在中长期都能实现好业绩是非常困难的。而且，这样做不仅要付出不低的申购赎回费，还有可能踏空行情而错失基金业绩大幅上涨的机会。

所谓笑到最后的人才是笑得最好的。2006 年以来，市场中大部分的投资者望着飙涨的股指感慨“只赚指数不赚钱”时，那些长线持有基金的基民

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



却暗自笑得合不拢嘴。两者对比，作为投资者的您应该不难得出答案。

基金投资是一种新的生活方式，长期坚持，能持续分享理财硕果，规避风险。

某先生于2005年8月购买了一只指数型股票基金600万元，在其后的几个月内，因市场波动出现10%左右的浮亏。由于这笔资金是他在较长时间内用不着的，就一直持有。2006年12月，他获得了超过70%的回报，即增值400多万元。

可惜的是，不少投资人因缺乏长期持有理念，早早了结，有的甚至"割肉"出局，白白丧失了增值的机会，甚至还造成了损失。特别是那些刚刚熬过几年熊市，当基金刚重返面值，就匆匆退出，而没有享受到随后翻番收益的投资人，可能更需要调整理财方法。

低买高卖是不少人实战中的心态，但这种"择时"策略对专业人员来说都很不确定。普通人类更会受到"贪婪恐惧"的人性弱点及股市的不确定性影响，难以找到所谓的"低点"或"高点"。实践表明，2006年4月26日至5月15日的9个交易日内，上证指数的涨幅达到2006年上半年总涨幅的1/3，可见保持投资反而简便有效。

2. 选择适合自身的基金资产组合方式

2006年以来，基金投资，特别是股票型基金投资给投资者带来高额回报，例如2006年开放式股票型基金的平均投资回报高达121.4%。看到基金投资的高额回报，基金持有人纷纷追加投资，尤其是对股票型基金的投资。许多从未买过基金的人，也纷纷加入到"基民"行列。股票型基金的销售十分火爆，新发行的股票型基金，一两天就能募集几十亿甚至数百亿，持续营销的基金也得到热烈追捧。这是我国基金行业发展八年来前所未有的盛况。股票型基金热销的同时，低风险的债券型基金几乎无人问津。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有这样一句话：不要把所有的鸡蛋放在同一个篮子里。这个道理很多人都懂，意思就是要分散风险，投资基金也一样。投资者应根据自身的特点，如风险偏好、风险承受力、期望收益率等设计适合自己的基金组合。

那么，如何构建自己的基金组合呢？有关专家就认为，一方面需要遵守基金组合的一般原则，另一方面，要根据自身的不同情况，选择适合自身的基金组合方式。

（1）基金组合的一般原则

①构建核心组合

投资者要根据自己的风险承受力确定一个明确的投资目标，然后选择3至4只业绩稳定的基金，构成核心组合。一般来说，**大盘平衡型基金较适合作为长期投资的核心组合，短期和中期波动性较大的基金则比较适合短期投资的核心组合。**

②注重基金业绩的稳定性而不是市场的波动性

核心组合中的基金应该有很好的分散化投资并且业绩稳定。**投资者可首选费率低廉、基金经理在位期间较长、投资策略易于理解的基金。**此外，投资者应经常关注这些核心组合的业绩是否良好，如果其表现连续3年落后于同类基金，应考虑更换。

③核心组合和非核心组合互相配合

在核心组合之外，不妨买进一些行业基金、新兴市场基金以及大量投资于某类股票或行业的基金，以实现投资多元化并增加整个基金组合的收益。小盘基金也适合进入非核心组合，因为其比大盘基金波动性更大。例如核心组合是大盘基金，非核心搭配则是小盘基金或行业基金。但是这些非核心组合的基金具有较高的风险，因此对其要小心限制，以免对整个基金组合造成太大的影响。

④组合的分散化程度远比基金数目重要

在组合中持有多少基金并没有定律。需要强调的是，整个组合的分散化程度远比基金数目重要，如果投资者持有的基金都是成长型的或是集中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投资于某一行业的，即使基金数目再多，也没有达到分散风险的目的。相反，**一只覆盖整个股票市场的指数基金，可能比多只基金构成的组合更能分散风险。**

⑤定期观察各基金的业绩表现

对于组合中的各基金的业绩表现，投资者应定期观察，将其风险和收益与同类基金进行比较，并适时考虑更换。风险承受力不强的投资者，可将资金在债券型基金和股票型基金之间均衡配置。

总的来看，对于基金组合应该有“八忌”——忌没有明确的投资目标；忌没有核心组合；忌非核心投资过多；忌组合失衡；忌基金数目太多；忌费用过高；忌没有设定卖出的标准；忌同类基金选择不当。

（2）不同类型的投资者的不同的基金组合方式

不同类型的投资者还应根据自身的情况，选择适合自身的基金组合方式。

①单身贵族型的基金组合方式

如果您属于追求高风险高收益，特别是那些没有家庭负担，没有经济压力，为追求资产快速增值而自愿承担一定风险的单身一族，可以选择“单身型”基金组合方案，以积极投资为主，增加股票型基金资金配置，配以债券型基金、配置型基金等其他类型基金。充分分享股票市场伴随中国经济快速发展而获得的收益，积极谋求资本增值的机会。

②收入稳定型的基金组合方式

如果您属于追求较高风险水平，获取较高收益的客户群，尤其是那些收入稳定、工作繁忙、短期内没有大额消费支出，想稳步提升个人财富数量的白领人士，可以选择白领精英型组合，以股票型基金和配置型基金为主，债券型基金为辅，兼顾风险控制条件下，谋求资产长期稳定增值。

③初建家庭型的基金组合方式

如果您是追求中等风险水平，获取较高收益的客户群体，尤其是那些资金实力虽不强，却有明确财富增值目标和风险承受能力，同时短期内有生育

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



孩子计划的年青家庭，可以选择家庭形成型组合，置以配置型基金为主，兼有股票型基金和债券型基金，有利于基金资产稳定增值，以备增添人口支出和资产增值需求。

④家庭稳定型的基金组合方式

如果客户追求中等风险水平下能得到可靠投资回报，属于添孩子以后的3口之家，期望依靠投资部分来满足子女今后几年教育开支预算的需要，则可选择家庭成长型组合，以配置型基金为主，债券型基金为辅，少量配置股票型基金，兼顾资产的中长期保值增值和收益的稳定性。

⑤退休养老型的基金组合方式

如果客户追求较低风险水平的资产保值增值，尤其是中老年客户，既不愿意承担较高风险，又期望资产能够达到保值目的，同时要保证随时应急，那么可以选择退休养老型组合，资产配置以低风险的债券基金为主，少量组合配置型基金，可以取得资产平缓增值。

3. 购买开放式基金应当采取的投资策略

有关专家指出，对不同的基金进行投资，应采取不同的投资技巧。如果不知变通，只呆板地采用一种模式，必然会影响收益，甚至于损本金。下面是专家的具体建议：

对于开放式基金应采取如下投资策略。

（1）要分散投资于两个或三个基金

“不要把全部鸡蛋放在一只篮子里”是分散投资的基本道理。基金集合了许多投资者的资金，投资于多种股票和债券，从而尽量分散风险。你购买了一只基金，相对于直接购买一两只股票来说，已经分散了风险。但如果你的资金足够多，你可以考虑进一步分散风险，也就是根据不同基金的特点，多购买几只基金，但是太多了既不好管理，也没有必要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）要做好长期投资的准备

大部分成功的投资者都有长期的投资计划。这是因为股市的短期波动性很大，但从长期来看，中国股市在经济发展的大背景下处于上升趋势；如果投资的时间足够长，就能克服短期波动的损失，再加上专业基金经理的选股和操作，长期下来就会有较大的胜算。

（3）要选择业绩好的基金公司

不仅要选择业绩好的公司，而且还要在这个好的基金公司里选择好的基金品种。

（4）要选择好买入的时机

在股票市场低迷，投资人绝望悲观的时候，那时的基金净值低，有的甚至跌破面值，此时正是买入的好时机。还要选择好的卖出时机，在市场人气高涨，股指屡创新高市场上一片欢乐气氛时，果断地卖出。不要有贪心，只有这样才能赚钱，虽然是专家理财，长期投资，但是也有风险，如果你选择不好基金公司和品种以及买入、卖出的时机，照样赔钱。

4. 购买封闭式基金应当采取的投资策略

（1）注意选择小盘封闭式基金

特别是要注意小盘封闭式基金的持有人结构和十大持有人所占的份额，如果基金的流通市值非常小，而且持有人非常分散，则极有可能出现部分主力为了争夺提议表决权，进行大肆收购，导致基金价格出现急速上升，从而为投资者带来短线快速赢利的机会。

（2）注意选择折价率较大的基金

因为封闭转开放以后，基金的价格将向其价值回归，基金的投资收益率将在很大程度上取决于其折价率，折价率越大的基金，价值回归的空间也相

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



应地越大。

（3）要适当关注封闭式基金的分红潜力

有些封闭式基金，存在着巨大的分红潜力，因此，一定要予以关注。

（4）关注基金重仓股的市场表现和股市未来发展趋势

基金的未来涨升空间将和基金重仓股的市场表现存在一定关联，如果未来市场行情继续向好，基金重仓股涨势良好，会带动基金的净值有继续增长的可能，将使得基金更具有投资价值。

5. 对风险不同的基金采取不同的策略

对于基金的投资应该在分类研究的基础上进行，对于不同类型的基金要有不同的投资策略。

（1）股票型基金和偏股型基金的投资策略

股票型基金和偏股型基金是当前基金市场上最大的一个类别。无论是从基础市场情况来看，还是从收益情况来看，股票型基金和偏股型基金都应该是投资的重点。

但是，在具体实施操作的时候，投资者一定要对股票市场的行情发展趋势有一个大致的判断，即当认为未来的股票市场盈利空间大于下跌空间的时候，才可以进行对于股票型基金和偏股型基金的投资，因为在股票市场的下跌行情中，股票型基金很难创造收益。

就股票市场情况来看，如果市场下跌已久，股票型基金、偏股型基金均存在着一定的投资机会，股票投资能力较强的基金可以在这样的市道中发挥出一定的专业理财水平。**在具体投资品种的选择方面，建议要注重选择具有较好历史业绩表现的基金。**

（2）债券型基金和偏债型基金的投资策略

一份与债券型基金和偏债型基金有关的报告统计数据显示，在 11 只债

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



券型基金当中，机构投资者的持有比例是41.57%，个人投资者的持有比例是58.43%；在7只偏债型基金当中，机构投资者的持有比例是25.78%，个人投资者的持有比例是74.22%。机构投资者在这两类基金上的持有比例明显偏少。

机构投资者属于理性投资成分较多的投资者类型，既然它们都不重视这两类基金，广大个人投资者是否也可以从中得到一定的启发呢？尤其是在未来利率市场存在升息预期的背景之下，**对于这两个类别的基金，应采取在可以控制风险的前提下适量参与的策略。**

（3）货币市场基金的投资策略

策略之一：倡导买旧不买新。货币市场基金和股票型基金不同，股票型基金在发行时的认购费率一般比买老基金的申购费便宜，而货币市场基金的认购、申购和赎回均没有任何手续费。所以买新货币市场基金不占任何优势。同时，货币市场基金经过一段时间的运作，老基金的业绩已经明朗化了，可新发行的货币市场基金能否取得良好业绩却需要时间来检验。另外，新货币市场基金一般有一定时间的封闭期，封闭期内无法赎回，灵活性自然会受到限制。

策略之二：倡导买高不买低。受运作水平等因素影响，各货币市场基金的收益情况也有一定差距，这就需要投资者对货币市场基金进行综合衡量。投资者可以通过晨星、和讯基金等网站查询所有货币市场基金的收益率排行榜，或者查询各货币市场基金的历史收益情况，尽量选择年收益一直排在前列的高收益货币市场基金。

策略之三：倡导就近不就远。并不是在所有的银行网点都能买到货币市场基金，因本身货币市场基金的收益与银行储蓄的差距不是太大，所以购买货币市场基金要考虑时间成本，就近购买，也可以开通网上银行。

策略之四：倡导就短不就长。货币市场基金比较适合打理活期资金、短期资金或一时难以确定用途的临时资金，对于一年以上的中长期不动资金，则应选择国债、人民币理财、股票型基金、配置型基金等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（4）指数型基金的投资策略

有很多机构投资者都密切关注指数基金，按照它们的话来说，投资指数基金可以较好地控制投资风险。而对于那些股票，型基金、偏股型基金，它们不知道基金经理在干什么，做的是什么股票，很难控制风险。

投资于指数基金还有一个好处，就在于研究大势比研究个股简单，因为大量的上市公司包含着极为庞杂的信息，普通投资者根本无法过滤。由于指数基金的绩效表现基本上与标的指数代表的大势一致，**对于投资者来说，看准了大势之后，就可以购买指数基金，保证指数上涨就可以赚钱。**

指数基金可以细分为两个更小的类别：被动型指数基金、积极型指数基金。

被动型指数基金，一方面对于成分股票的投资数量完全按照相关成分股票在具体指数中所占的权重来进行，不做主观的投资多少的判断与选择；另一方面，在市场时机方面，基金经理也不做任何选择，时刻保持高水平的投资仓位，以求得基金绩效曲线与标的指数波动曲线的高度拟合。因此，要想保证赚了指数就可以赚钱，**被动型指数基金是最好的选择。**

虽然积极型指数基金的选股范围也是相关指数的成分股，但是基金经理要做一定的价值判断和时机选择，既有个股投资比例的动态变化，看好的可以多买，不看好的可以不买；也有对于市场时机的判断，如果认为后市看好，可以加大投资比例，反之即减。

6. 采用定期定额投资的策略

笔者相信，能看到本书的读者朋友，每个月至少有100元是莫名其妙花掉的（更多的朋友在窃笑，何止！加个零还差不多），反之，每个月多给您100元，能用来做什么？下一次馆子？买一双皮鞋？100元就花得差不多了吧。您有没有想过，每月省下这100元，您也有可能成为百万富翁呢？

如果每个月定期将100元固定地投资于某个基金（即定期定额计划），

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



那么，在基金年平均收益率达到15%的情况下，坚持35年后，您所对应获得的投资收益率绝对额就将达到147万！（具体金额见下表）

表5－1　　定期定额计划：每月投资100元

基金年收益率	5年	10年	15年	20年	30年	35年
5%	6801	15589	26730	41105	83238	113619
8%	7348	18295	34606	58905	149048	229411
15%	8857	27522	66851	149724	692328	1467718

过去，银行的"零存整取"曾经是普通百姓最青睐的一种储蓄品种。每个月定期去银行把自己工资的一部分存起来，过上几年会发现自己还是小有积蓄。如今，零存整取收益率太低，渐渐失去了吸引力，但是，如果我们把每个月去储蓄一笔钱的习惯换作投资一笔钱呢？结果会发生惊人的改变！这是什么缘故？

由于资金的时间价值以及复利的作用，投资金额的累积效应非常明显。每月的一笔小额投资，积少成多，小钱也能变大钱。很少有人能够意识到，习惯的影响力竟如此之大，一个好的习惯，可能带给您意想不到的惊喜，甚至会改变您的一生。

更何况，定期投资回避了入场时点的选择，对于大多数无法精确掌握进场时点的投资者而言，是一项既简单而又有效的中长期投资方法。

7. 基金红利转投资的投资策略

爱因斯坦说过，复利是人类历史上最大的发明创造。

在一个长期牛市（就像中国现在正处于的证券市场发展初期即牛市早期）中买基金宜选红利再投资的分红方式，这样既能免除再次申购基金的费用，又可当即享受复利投资的高收益。假设某投资者用10万元买基金，每年收益20%并全部分红的话，如选择红利再投资的方式，30年后可达2373.8

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



万元。如果选择现金红利，不进行再投资，则会降低总体收益水平，若进行再投资的话，会面临重新选择投资产品的风险和投资成本的增加。

以下介绍一个实际案例，通过这个案例来分析采用基金红利转投资的投资策略给投资者所带来的利益。

假设有投资者以初始投资 10 万元，在发行期 2005 年 6 月 5 日买入中海分红增利基金份额，因选择了后端收费模式，所以认购份额为 10 万份，同时投资者选择了红利转投资模式。那么经过 20 个月的投资运作，我们来比较现金分红与红利转投资的收益差异。

表 5－2　　分红转投资计算表

2005 年 6 月 5 日认购基金	分红比例	分红除权日净值	分红除权日转换份额	累计基金份额
2005 年 8 月 8 日	每 10 份分红 0.10 元	1.0181	982.2217857	100982.2218
2006 年 1 月 10 日	每 10 份分红 0.10 元	1.0303	980.1244471	101962.3462
2006 年 1 月 18 日	每 10 份分红 0.15 元	1.022	1496.511931	103458.8582
2006 年 2 月 15 日	每 10 份分红 0.35 元	1.0274	3524.489036	106983.3472
2006 年 4 月 12 日	每 10 份分红 0.50 元	1.0412	5137.502267	112120.8495
2006 年 6 月 12 日	每 10 份分红 2.30 元	0.9955	25904.36502	138025.2145
2006 年 7 月 12 日	每 10 份分红 0.50 元	1.0133	6810.678698	144835.8932
2006 年 10 月 12 日	每 10 份分红 0.40 元	1.0181	5690.438785	150526.332
2006 年 11 月 22 日	每 10 份分红 0.50 元	1.043	7216.027419	157742.3594
2006 年 12 月 13 日	每 10 份分红 0.80 元	1.0397	12137.52886	169879.8882
2006 年 12 月 26 日	每 10 份分红 0.80 元	1.0301	13193.27353	183073.1618

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

2005年6月5日认购基金	分红比例	分红除权日净值	分红除权日转换份额	累计基金份额
2007年2月2日	每10份分红2.30元	0.9802	42957.3834	226030.5452

通过上述实例，我们可以对现金分红法与红利转投资分红法进行比较。

现金分红法投资者的盈利＝历次分红的总和＋现有基金份额×基金净值

红利转投资法投资者的盈利＝历次分红转投资的累计份额×基金净值

在上述案例中：

现金分红法投资者的收益＝88000＋100000×0.9802＝186020（元）现金分红法投资者20个月的收益率＝186.02%，折年度收益率为111.61%

红利转投资法投资者的收益＝226030.54×0.9802＝221555（元）

红利转投资法投资者20个月的收益率＝221.56%，折年度收益率为132.93%

结论：

中海分红增利基金仅仅经过了20个月的投资运作，12次分红，两种不同方式的分红所体现出来的收益差异居然高达35.54%，投资者10万元的投资收益相差了35535元。这真是不算不知道，一算吓一跳，20个月少赚一辆迷你国产轿车，20年呢？40年呢？额滴神！

8. 基金转换投资也要讲究方法

目前，基金产品越来越多，品种也不断丰富。不仅同类基金较多，而且同一基金管理公司旗下的基金品种也很多。面对种类繁多的基金产品，除

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



了为投资者提供可选品种的同时，也为投资者进行基金的组合投资提出了更高的要求。一般而言，基金品种之间的转换，绝不能像买卖股票一样轻松随便，而是还要慎之又慎。

下面是有关专家对基金转换投资给投资者的建议：

（1）不要轻易跨营销渠道进行基金转换

基金的代销主要是银行和券商，投资者从一方转向另一方，会因服务方式的改变而产生诸多不适应，需要付出较多的转换成本。

（2）应结合投资者自己的投资习惯和偏好选择基金营销渠道

如股票型投资者，可选择在券商处开立基金账户，并与股票的资金账户相连，既可以进行股票投资，也可以进行基金投资。基金产品和股票之间也可以进行资金转换，可大大提高投资效率。又如银行储户，如果客户属于风险厌恶型投资者，可保留在银行开立基金专户，并利用银行卡的功能，也可进行储蓄产品和基金产品之间的资金转换。

（3）最好选择同一家基金管理公司的基金产品进行转换

基金管理公司都会为旗下基金产品的转换提供方便，并给予一定的转换基金费率的优惠措施。目前，由于基金产品的同质化程度较高，基金产品之间的收益差距还不是十分明显，投资者最好选择同一家基金管理公司的基金产品进行转换。

（4）频繁转换基金产品不足取

由于基金业绩都有一定的周期性，投资者不能因为基金净值在短期内低于心理预期，就盲目进行不同类基金产品之间的转换。这不但增加了基金的转换成本，而且也很可能失去原有基金产品所带来的收益。

（5）不熟悉的基金产品，不应进行试探性的基金转换

习惯于投资货币市场基金的投资者，不宜马上进行股票型基金的投资转换。转换基金产品，就等于转换了投资者的投资理念。另外，对于初次购买基金产品的投资者，在对各种基金产品运作特点和运作规律不熟悉的情况下，也不宜进行盲目的基金产品之间的转换。因此，**投资者在进行基金产**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



品的转换前，先进行投资理念的转换是十分必要的。

9. 基金投资中途采取获利了结的策略

投资理财是一种持续的投资行为，投资者可以通过基金构建一个股票、债券等的投资组合，以实现长期理财目的。但是由于市场在变化，因此投资组合的内容并不是一成不变的。**投资者应该有长期投资的理念，但在实际操作中仍需懂得灵活机动。**若已经满足于手中基金的收益或判断市场将转入空头，可以获利了结或进行转换。有关专家就认为，投资者在基金投资中途获利了结需考虑的因素如下：

（1）确定资金的投资期限

若投入的资金在一段时间后要赎回变现，建议至少半年之前就关注市场以寻找最佳的赎回时机，以免日后急需用钱之时却遇上股市低迷，只得割肉出局。

（2）确定个人理财目标后再赎回

如果投资者因市场一时的波动而冲动赎回，赎回后的资金却不知如何运用，只能放在银行里而失去股市持续上涨带来的机会，这就非常可惜了。更何况在市场出现非理性下跌时，往往一不小心会在低点赎回。

（3）调整对投资回报的预期

选择基金投资前，投资人都会有一定的收益预期。目前，市场已渐入微利时代，基金的投资回报一般达到10%到20%以上，应属不错的表现，获利赎回点可以以此为标准设定。

（4）获利了结时可考虑分批赎回或转换至固定收益型基金

如急需用钱，可先赎回一部分取得现金，其余部分可以等形势进一步明朗后再做决定。如果不急需用钱，可以先将股票型基金转到风险较低的货币市场基金或债券型基金做暂时停留，等到出现更好的投资机会再转向股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



票型基金，基金公司一般都会提供转换优惠，可以省下一小笔钱呢。

当投资者开始有获利了结想法的时候，先想想上述几项原则，相信可以避免人云亦云，并能帮助您在恰当的时机做出恰当的选择。

10. 把握好基金赎回的最佳时机的策略

许多投资人在股市行情看淡时会忍不住出脱手上的基金，在基金波段回档时赎回，这是相当可惜的事。投资人若有闲置资金，选择长期投资是最好的方式。但基金投资也不是不能赎回，投资者也总有需要现金的时候，无论是由于退休，还是为子女交学费，基金的业绩不佳，以及基金投资方向的变化和投资者资产配置的转变，都是赎回基金的重要原因。一般来说，如果出现以下情况，投资者可以考虑对所持基金份额进行赎回：

（1）基金业绩长期欠佳

虽然基金强调长期投资，但这并非意味着把钱投下去后就十年八年的完全不用理会，投资者需要至少每季度检查一次自己的基金绩效表现。比较基金的绩效可以用我们介绍过的夏普指数，考核期也不宜太短，一般至少要考察基金近一年的表现，比如在2006年第三季度时，从基金2005年第三季度起进行考察就相对比较合适。现在有些评测机构为了制造新闻效应，只考察基金每月或每季度的表现，这样做会使基金排名的次序变化得过于频繁，投资者高频率的进出基金会导致交易成本的提高，从而影响投资效果。一般只要你投资的基金长期绩效表现远远超越大盘和其他同类型基金，且长期下来能够达到你的理财目标，你就不该为了该基金某个月的表现欠佳而急着将基金赎回或转换。

（2）基金经理更换或者基金风格变化

对于基金经理的更换，投资者应该冷静对待。很多情况下，明星经理的退出并不会明显影响基金的业绩，所以投资者不必一见到更换基金经理就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



急于卖出基金。一般通过6个月左右的观察，如果基金表现没有大的异常，就可以认为基金已经实现了正常的过渡而不必赎回。另外，基金的投资风格也会发生变化。有时候基金管理人会通过召开持有人大会来修改基金投资风格，而有时候则不会征求持有人建议而直接采取行动。比如一些基金管理人为追求更大的收益而将投资集中到一些热点板块中去，从而可能提高基金的风险水平，如果投资者对改变后的基金风格不适应，也需要赎回基金。相反的变化也要注意，比如积极成长型基金的目标应以投资股票市场为主，追求资本利得的最大成长。如果基金经理人因应对金融市场的变化，大幅提高债券或短期票券的投资比重（甚至超过公开说明书的规定），基金整个形态已转为收益型，投资人应考虑是否赎回或转换基金。

（3）基金规模出现异常变化

基金的规模与业绩有较大的相关性，能掌管小基金的管理团队未必能管理大型基金。虽然基金的优秀业绩经常会引来更多的资金，但这也会增加基金管理人的操作难度，甚至引发基金投资宗旨的变化。按照基金持单只股票不能超过资产10%，不得超过上市股本10%的规定，一只20亿元规模的基金，单只股票投资比例上限在2亿元左右，可选的股票比较多，只要市值在20亿元以上的股票就可以较大自由的投资；而如果基金的规模达到100亿元，就需要投资很多只股票才能实现整体资产组合，由于仓位过度分散，其投资效果往往接近指数基金。所以，规模过大的基金往往会引发基金战略的改变，如果投资者所持有的基金发生这种情况，就不妨考虑赎回。

（4）单一市场行情反转而下已成定局

基金价值取决于投资标的的涨跌，当基金投资标的的市场呈多头走势，基金表现理应上涨，反之，当投资标的出现空头，基金表现会相对较差。一般而言，投资者不必由于市场的短期变化而赎回基金，但当市场出现长期空头且空头走势未见停歇时，投资人应趁早看清局势，提早出脱，以免损失扩大。例如1992年日本市场步入空头，1997年东南亚股市连番下跌，如果投资人未适时出场，继续持有这些国家的投资基金，损失肯定不小。我国市场也是如此，2003年绝大多数基金投资者都得到了相当的收益，但2004年宏观调

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



控之后，很多投资人没有出来避风头，所以收益皆无，损失惨重。**一般投资者可以以风格灵活的配置型基金为投资主菜，以主题型基金、区域型基金或较高风险基金为投资配菜，在回避风险的条件下争取获得更大的收益。**

（5）投资业绩已经实现了目标或需求改变

投资基金之前首先需要明确买基金的目的，比如打算取得30%的收益，或者为子女积累大学学费，为自己积累退休金，为支付住房贷款而积累资金等。如果投资的目的确实已经达到，那么就没有必要再继续持有基金份额。

除此以外，我们每个人的人生规划与理财策略会随时间、年龄与收入不断改变。例如，年轻时能够承受风险较大的积极成长型基金投资；年纪较长了，有较多的家庭计划（如子女教育、购屋）需要实现，这时就应该转换为稳健成长型或价值型基金；如果中年人为了退休基金作准备，就可以转而考虑债券市场基金这类风险低、收益固定的基金。

（6）投资者本身的收支状况改变

投资者在收入较少的情况下，投资的主要目的往往是应对短期的财务需求，而若投资者收入增加，闲置资金多了，就可以做一个全面的投资规划。例如手中只有1万元时，只能投资一些流动性强、中低风险的基金，如货币市场基金、中短债基金，以应对短期资金需求并防止可能的投资损失；但手中有3万元时，就可以考虑一些稳健的投资型基金，如保本基金和红利基金等；而当手中有10万元资金的时候，就可以考虑中长期的投资，将一些原来投资的低收益基金赎回，转移到以前因资金不足而无法投资的长期投资基金，或者是由定期定额投资，转向报酬收益较高的单笔投资基金。相反，若是投资者的支出增加，出现日常生活维持上的困难，也应该将高风险的基金转入风险较低的固定收益型基金，以求稳定的配息收入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二、做基金投资需要掌握哪些技巧

1. 申购基金有哪三种特别技巧

开放式基金可以在发行期内认购，也可以在发行期后申购，只是申购的费用略高于发行认购时的费用。申购形式有多种，除了一次性申购之外，还有另外三种形式可供选择。

（1）“金字塔申购法”技巧

投资者如果认为时机成熟，打算买某一基金，可以先用 1/2 的资金申购，如果买入后该基金不涨反跌，则不宜追加投资，而是等该基金净值出现上升时，再在某价位买进 1/3 的基金，如此在上涨中不断追加买入，直到某一价位“建仓”完毕。这就像一个“金字塔”，低价时买得多，高价时买得少，综合购买成本较低，赢利能力自然也就较强。

（2）“成本平均法”申购技巧

即每隔相同的一段时间，以固定的资金投资于某一相同的基金。这样可以积少成多，让小钱积累成一笔不小的财富。这种投资方式操作起来也不复杂，只需要与销售基金的银行签订一份“定时定额扣款委托书”，约定每月的申购金额，银行就会定期自动扣款买基金。

（3）“价值平均法”申购技巧

即在市价过低的时候，增加投资的数量；反之，在价格较高时，则减少投资，甚至可以出售一部分基金。尽量选择后端收费方式。基金管理公司在发行和赎回基金时均要向投资者收取一定的费用，其收费模式主要有前端收费和后端收费两种。前端收费是在购买时收取费用，后端收费则是赎回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



时再支付费用。在后端收费模式下，持有基金的年限越长，收费率就越低，一般是按每年20%的速度递减，直至为零。所以，**当你准备长期持有该基金时，选择后端收费方式有利于降低投资成本。**

2. 如何选择申购基金的时机

做股票投资，最重要的是选股、择时，做基金投资也不例外。大家都盼望自己能够在一个合适的时机买进一只好的基金。

从长期投资的角度来看，短期市场的震荡只不过是长期趋势线上的一个变动而已。只要您选择的是稳定增长、信誉优良的基金公司的基金，投资的时间较长，比如3到5年，那么您一定就是一名获利者。

因此，花精力去找市场高低点是次要的，长期投资才是重点。但单笔投资如果能选在一个好的时机入场，至少可以少受短期套牢的心理煎熬。这可能也是大家在投资基金时为什么如此关注时机的根本原因。下面是有关专家提出的把握投资基金时机的技巧：

（1）根据经济发展周期判断买入时机

股市是经济的晴雨表，股市的涨跌大致反映了经济发展的景气度。经济发展具有周期性循环的特点，一个经济周期包括衰退、复苏、扩张、过热几个阶段。

- 在经济周期衰退至谷底到逐渐复苏再到有所扩张的阶段，投资股票型基金最为合适。
- 当明确经济处于谷底阶段时，应该提高对债券型基金、货币市场基金等低风险基金的投资比重。
- 如果经济处于发展的复苏阶段，应加大股票型基金的投资比重。
- 当经济发展速度下降的时候，要逐步获利了结，转换成稳健收益型的基金产品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）根据基金募集的热度判断买入时机

当买卖股票成为全民运动时，距离股市的高点就为时不远了。相反，当散户们纷纷退出市场时，市场可能就在孕育反弹。经验表明，募集时被疯抢的基金，业绩不佳的概率大于募集时冷清的基金。

（3）抓住基金公司开展营销优惠活动的好时机

基金公司在首发募集或者营销期间，为了吸引投资者，通常会举办一些优惠活动，这时是投资者进场的一个好时机。

（4）要摆脱基金净值的误区

不要认为净值低的基金较容易上涨，净值高的基金不易获利。因为净值的高低与上涨或下跌没有直接的关系。只要基金投资组合调整得当，净值总是可以上涨的。相反，如果组合选择有问题，净值再低仍然存在继续下跌的可能。所以，选择基金不应看净值的高低，而是要根据市场的趋势来判断。

3. 购买开放式基金的各种技巧

（1）到证券公司买基金更省钱

很多人认为买开放式基金只能去基金公司或银行，其实证券公司和基金公司有着千丝万缕的关系，相对银行来说，基金和证券的关系更密切一些。由于这几年股市不景气，所以证券公司也都在积极发展代售基金等股票交易之外的副业，但由于证券公司网点较少等原因，难以和银行竞争，许多证券公司便在费率上进行大幅优惠。例如同样一只开放式基金，在银行申购的费率为1.5%，而在证券公司最低可以享受5折优惠，所以，投资者应改变习惯思维，尝试一下到证券公司买基金。

（2）申购比认购更具优势

认购和申购是购买基金的两种形式，认购就是在基金发行的时候购买，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



和买股票原始股有点相似，申购就是基金出了封闭期之后再购买，和在二级市场上买股票一样。很多有炒股经验的人便认为认购肯定比申购合算，但实际上，除了认购费比申购费略低外，认购几乎没有优势可言。

现在发行的开放式基金可以说良莠不齐，盲目采用认购的方式买基金很可能和买股票一样被"套牢"，而采用申购的方式就可守可攻，进退自如。投资者可以静观一只基金走出封闭期后的表现，如果基金净值出现下跌，这时可以采取观望或选择其他更好的基金；如果这只基金的净值稳步上升，这时则可以考虑采用申购的方式进行投资，这样投资风险会相对小一些。

（3）适当投机胜过长期投资

因为开放式基金有认购和赎回费用，所以一般情况下树立长期投资的理念是正确的，但股市不太稳定时，经常是股指涨到一定程度又会回到原地，使得基金净值的波动幅度较大，有时算着自己的基金已经收益了5%，可几天没有看又亏损了。

在这种情况下，投资者不妨转变一下投资思路，如果基金净值已经出现了可观的升幅，并且你对后市不太看好，这时可以及时赎回，落袋为安，保住自己的胜利果实。而等基金下跌到一定程度，投资价值显现的时候，可以再申购回来，一年跟着股市涨跌进行两三次"投机"，不但能规避风险，还能取得较为可观的投资收益。

（4）对购买基金的方式也应有所选择

申购形式有多种，除了一次性申购之外，还有另外三种形式供选择。

①"金字塔"申购法

投资者如果认为时机成熟，打算买某一基金，可以先用1/2的资金申购，如果买入后该基金不涨反跌，则不宜追加投资，而是等该基金净值出现上升时，再在某价位买进1/3的基金，如此在上涨中不断追加买入，直到某一价位"建仓"完毕。这就像一个"金字塔"，低价时买得多，高价时买得少，综合购买成本较低，赢利能力自然也就较强。

②成本平均法

即每隔相同的一段时间，以固定的资金投资于某一相同的基金。这样

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



可以积少成多，让小钱积累成一笔不小的财富。这种投资方式操作起来也不复杂，只需要与销售基金的银行签订一份“定时定额扣款委托书”，约定每月的申购金额，银行就会定期自动扣款买基金。

③价值平均法

即在市价过低的时候，增加投资的数量；反之，在价格较高时，则减少投资，甚至可以出售一部分基金。

4. 购买封闭式基金的技巧

2006 年下半年以来，封闭式基金多次出现强劲反弹，说明其投资价值已经被市场所关注。有关专家指出：购买封闭式基金应注意如下技巧：

（1）注意选择高折价基金

建议投资封闭式基金时关注严重超跌的、高折价率和价格极为低廉的基金，特别是长期乖离率指标偏离较大、价格严重背离价值、有强烈补涨要求的基金品种。

（2）注意基金的盈利能力

基金的盈利能力主要观察以下几个方面：基金管理是否规范合理；基金的业绩是否能在较长一段时间内保持优良；基金经理人的投资理念是否具有前瞻性；基金的持仓品种是否合理等等。

（3）注意选择存续期将结束的基金

存续期将结束的小盘基金比较容易受到机构资金的关注。据统计，2006 年 12 月 31 日前到期的基金品种共有 19 只。投资者可以将这 19 只基金视为一种债券买进，如果换算成收益率的话，将远远超过存款和一般债券利率。

（4）注意短线波段操作

封闭式基金的优势在交易费用低，因为投资者不必缴纳印花税，这非常

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



适合短线波段操作。如果是短线波段操作封闭式基金的话，应该重点关注小流通份额基金。小盘基金的活跃性和炒作空间强于大盘基金，其中，流通份额不超过10亿份的小盘基金更被看好。

5. 购买定期定额基金需要注意什么

定期定额投资基金的方式已经为越来越多的投资者所采用。

由于定期定额投资属于中长期的投资方式，因此投资人必须谨慎选择投资的标的及基金管理公司。以下三点投资者应特别注意：

（1）注意所投资的市场特质

不是每只基金都适合以定期定额的方式投资，由于定期定额长期投资的时间复利效果，一定程度上分散了股市多空、基金净值起伏的短期风险，因此只要能坚守长期投资原则，一般来说，投资于波动性较大的市场较为合适。

（2）市场走高时尽量不采用定期定额投资

定期定额投资可达成长期理财目标，但市场在走高时，定期定额的回报会比单笔投资低。实际上，由于定期定额是采用小额分批进场的方式，假设每月定期投资1万元，持续投资1年，总共投资金额为12万，由于第1个月的1万元与最后1个月的1万元的投资时间不同，买进价位也有差异，因此回报率也不相同。如果证券市场在走高的时候，投资人买进的价位将是逐渐升高的，因此，投资人在1年前在较低价位一次性投资12万元的回报较为可观。

（3）选择投资经验丰富且值得信赖的基金公司

由于投资情势瞬息万变，信息的第一手掌握相当重要，因此具有良好能力的基金管理公司拥有优势，才能为投资人赢得致胜先机。另外，定期定额投资时间长，选择稳健经营的基金管理公司可以维持一定的投资水准。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



6. 如何巧妙地利用伞形基金

当股票市场“空”气弥漫时，由于遭遇系统性风险，各家基金公司的股票型基金净值均出现不同程度的下降，新入市的基民也因此面临着资产损失的较大风险。业内专家提醒投资者，单一股票型基金受持股比例所限，无法完全规避系统性风险，投资者可以通过搭配基金组合，以有效的资产管理手段在震荡的市场中进退自如。

所谓系统性风险，是指因为股市整体价值高估所带来的整体下跌的投资损失风险，而这种风险是没有办法通过分散投资来消除的，但是可以利用资产管理的手段进行防范，比如通过持有相对安全的债券基金，投资者就可以在股市下跌的时候最大限度地避免资产损失。业内人士指出，考虑到在不同基金之间的转换成本，投资“伞形基金”是一种理想的选择。

伞形基金具有如下特点

一是，该种基金内部可以为投资者提供多种投资选择，能够方便投资者根据市场行情的变化选择和转换不同的子基金，从而降低了转换成本，并以此吸引投资者。投资者根据市场变化，从前景看淡的基金退出，转向前景看好的基金，这样从单位权证上“背签”提出申请到收到赎回款项至少需要一个星期的时间，而且转成新基金还需交付5%左右的首次购买费。而伞形基金的投资者可以随时根据自己的需求转换基金类型，不需要很长的时间和支付较高的转换费，这样就能够在低成本的情况下为投资者提供较大的选择余地。

二是，该基金有利于基金管理公司稳定客户，减少赎回压力。在开放式基金日益增加，且金融市场波动较大的情况下，基金管理公司将要面对的一个重要问题，是如何吸引和稳定投资者。在单一结构基金的条件下，由于市场热点不断转换，投资者对不同品种基金的追逐也将发生变化，因而基金管

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



理公司面临着很大的赎回压力和风险。而伞形基金的魅力就在于，它能够在一个基金内部来满足投资者追逐市场热点转换的要求，因而可以将基金赎回的压力和风险减小到最低程度。

对投资者来说，伞形基金提供了更为广泛的投资机会，伞形基金一般会对投资者进行市场细分，根据投资者的不同需求设立各种类型的子基金。如招商安泰系列基金根据投资者对风险的不同偏好或承受程度设立了三种不同的风险——收益水平的子基金：招商债券基金、招商平衡型基金、招商股票基金；湘财合丰行业系列基金则由价值优化型成长类、周期类、稳定类三只基金组成，基金品种的多样性为投资者提供了更为广泛的投资机会。其次，伞形基金的一个重要特点就是投资者可以在同一伞形基金之下自由转换，投资者根据自己的需求和市场情况的变化在伞形基金各子基金之间相互转换时不需花费任何费用或仅需支付相当低的费用。比起投资者从一家开放式基金转到另一家开放式基金，不仅成本低，且效率高。这是伞形基金最大的优势所在，也是伞形基金受到投资者青睐的主要原因之一。

7. 为什么要关注基金投资中的“细节”

基金投资是一件简单的事情，却又是一件复杂的事情。简单的是，表现在其交易方式上就是环节少，只涉及申购、赎回，并享受从申购到赎回中产生的收益。复杂的是，优选基金并观察基金净值的变化。投资基金既简单，又复杂，但一个都不能少。因为，所有的基金投资的收益和损失，基金营销的成败和得失，都与这简单和复杂有关。

拿投资基金的简单方面来讲，基金的购买方法有认购和申购之分。投资者对一只基金产品的建仓期充满信心，享受一次新股中签的感受和愉悦，可以选择在基金认购时买入。而对基金的建仓期收益不确定，可选择基金认购的方式。基金投资中的潜在收益就隐藏在这“细节”之中。

同样，购买一家基金管理公司旗下的多只不同类型的基金，也可以根据

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



基金配置品种的市场变化，进行同一家基金管理公司不同类基金产品之间的转换，不但可以起到灵活投资的目的，还可以减少不必要的申购、赎回费用。这同样也是“细节”在起作用。

另外，基金投资理念中的“细节”，同样也能产生基金投资中的额外收益。**基金产品的申购、赎回费率是比较高的，特别是持有基金产品的时间越短，基金的申购、赎回费率就越高。**

为此，基金管理公司开发了保本型的基金产品和设置了不同的费率标准。投资者只要坚持长期投资理念购买基金产品，不但可以享受到较低的费率，还能享受到避险期内免除费率的优惠。由于没有一定的额度限制，只要具备长期投资理念，中小投资者虽然没有强大资金支持，也同样可以实现高于基金产品本身运作所带来的高收益。

拿投资基金的复杂方面来讲。基金投资简单之法中的“细节”是指基金营销中的费率精计算、巧节省。但这些在基金购买过程中，充其量是赚些基金投资的小钱，在基金运作业绩不佳的情况下，降低些损失。但**真正捕捉基金中的“黑马”，分享由基金净值的高增长而带来的高收益，还需要把握基金投资中的复杂方面。**

其一是优选基金管理公司。优秀的基金管理公司不但内控制度健全，经营业绩稳健，而且基金运作水平高，社会信誉度高，给投资者的分红回报多。尤其是综合管理能力强的基金管理公司，当一只基金因市场因素影响业绩时，投资者也可以在节省费用的前提下进行基金产品之间的转换，起到一箭双雕的作用。

其二是时刻关注基金的净值变动。基金的净值变动与其配置资产相关市场的联动影响极大。投资者通过基金净值增长的结果，观察和了解基金净值变化的过程，特别是基金配置品种的收益变化，对“高抛低吸”赚取基金差价也是很有帮助的，特别是净值出现剧烈波动时，购买股票型基金是比较适宜的。这就是投资基金中的复杂中的“细节”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



8. 如何巧妙地节省交易费用

对于一般投资者来说，基金无疑是一种获益稳定、投资便利的理财工具。最近随着基金公司电子营销途径的拓展，越来越多的投资者可以通过网络以优惠的价格认购、申购基金，很多银行推出了定期定额认购基金的优惠费率活动，这给基金投资者带来了不少实在的优惠。可是，通过网络购买基金，其中到底如何操作，需要办理哪些手续，这些投资中的“实务”问题很多人并不清楚。

（1）“银联通”的基金直销平台节省交易费用

现在大部分基金公司都开设了网上交易平台，电子销售的模式也逐渐为投资者所接受。在基金的各种销售渠道中，基金公司的电子直销平台不仅便捷，而且拥有较高的成本优势，不少基金公司都对电子交易实行优惠费率制度，折扣幅度从四折到六折不等，可以说这对投资者来说还是具有相当的吸引力的。

表 5－3　　部分基金公司电子直销折扣表

基金公司网上基金直销费率	折扣
上投摩根富林明 0.9%（投资额 50 万元以下）	六折
长盛基金管理公司 0.6%	四折
国联基金 0.6%	四折
鹏华基金 0.6%	四折
华夏基金 0.6%	四折
华安基金 0.48% ～0.6%	四折
广发基金 0.6%	四折

那么看中了一只基金，要想直接通过电子渠道投资，应该如何进行操作呢？首先你需要开通一个基金公司的基金账号，这既可以从基金公司网站

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



上通过电子开户来办理，也可以使用以前在银行或是证券公司等代销机构购买基金时候的账号。

在开户的时候，基金公司的系统还会要求投资者输入一个用于转账的银行账号。目前适用面最广的是 chinapay 的“银联通”业务，有 28 家基金公司旗下的基金都可以采用“银联通”的方式进行基金投资。凡是属于“银联通”业务范围内的银行卡都可以作为你购买基金时候使用的银行账号。

下一步工作就是选择基金公司的基金产品，进行申购或是认购基金。在基金公司的网页上输入你想申购或是认购的金额，确定后就会自动进入 chinapay 的支付界面，你只要递交自己的银行卡账号和密码就可以了。以这种方式投资基金，一般都能够享受到基金公司电子交易的优惠费率。假如某只基金的申购费率为 1.5%，电子交易的优惠费率为 4 折，那么你投资基金的实际认购费就是申购额的 0.6%。但是在认购费之外，投资者使用“银联通”投资基金需要支付一笔转账费用，详见下表。

表 5－4　　“银联通”资费标准

交易金额	转账手续费
5000 元(含)以下每笔收取	2 元
5000 元以上至 5 万(含)以下每笔收取	3 元
5 万元以上至 10 万(含)以下每笔收取	5 元
10 万元以上每笔收取	8 元

此外需要说明的是，由于 chinapay 规定，普通会员每日的转账、支付金额不能超过 5000 元，也就是说你使用这项业务的时候，每天的基金投资额不能超过 5000 元。要想超越这一限制，一种方法是购买一张 chinapay 的高级会员 CD，还有一种方式是使用兴业银行的借记卡。Chinapay 对于兴业银行卡投资基金有一个特殊通道，投资者的日交易额没有任何限制，此外兴业银行卡还有一个优势在于即使是非上海地区的投资者，也可以使用银行卡进行转账进行基金交易。

（2）利用“银基金通”和银行卡获得基金直销的优惠费率

除了“银联通”之外，基金公司与银行开发的“银基通”和网上代扣款业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



务，也可以帮助投资者有效地实现基金投资。例如华安基金公司与民生银行，银华基金和工行，国联安基金与民生银行都设立了“银基通”业务，在“银基通”的业务平台上，**投资者也可以享受到基金直销的优惠费率。**

还有一种支付的方式是银行代扣款。在“银联通”和“银基通”之外，这也是基金公司经常采用的一种资金转出方式。具体地说，基金公司通常会列出所有可以进行代扣款业务的银行卡，比如说很多基金公司都和工行、建行及招行建立了合作关系，最近农行也开辟了好几家基金公司的直销渠道，你可以根据自己的实际情况进行选择，进行一张银行卡绑定支付。手续上各家基金公司可能有所不一样，有的需要邮寄相关资料到基金公司，有的则可以直接通过网络设置，通过基金公司的验证即可。完成这些手续、通过基金公司的审核之后，你就可以通过基金公司的网站了解到基金的相关信息，并且进行基金交易，而投资资金则可以从绑定的银行账户上来划取。如果基金公司设立电子直销优惠的话，通过这种方式投资基金也可以享受到更便宜的费率。不过需要提醒你的是，代扣款账户支付基金账款，在时间上会有一定的延迟，通常只有到第二或是第三个工作日后扣款成功，基金交易才算正式成功。

与“银联通”相比，“银基通”和网上代扣款不仅有成本上的优势，不需要支付银行转账的费用；也拥有更多的功能，如采用“银基通”和银行代扣款方式的投资者，可以方便地进行基金的定投业务，还可以进行预约交易。这些都是“银联通”业务尚不具备的。

（3）利用基金定投业务获得优惠

上面介绍的几种方式都是针对基金公司的网上直销业务，而对那些习惯于通过银行渠道做基金投资的人来说，以工行推出的基金投资的优惠活动为例，值得投资者关注。

据了解，工行的基金业务推广活动主要有两个亮点。一是建立了网站基金开户的一站式服务，以前在银行投资基金，必须在交易时间到银行的柜台办理基金账户开户和基金的认购、申购，对于上班一族来说，时间上很难安排过来。而网站一站式服务，就不需要基金投资者在上班时间跑银行了，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



只要开通了工行的网上银行，就可以随时随地通过网站的“基金频道”自助开立基金账户，进行基金认购、申购、赎回、转换等多项操作。工银瑞信、华安、国联安、正添富、富国、国海富兰克林、广发、融通、中银国际、兴业、申万巴黎、宝盈、博时、银河、诺安、南方等16家基金公司都参与了这项活动，这项服务在银行内属于首次，对于投资者来说也很方便。

另外一个亮点在于，从银行投资基金也可以享受到费率上的优惠。此次工行联合9家基金公司的12支基金产品，推出2006年基金定投业务优惠活动。活动规定，在2006年4月17日至2006年9月30日期间，通过工行办理基金定投业务的投资人，从首期扣款开始，若连续成功扣款12期（一年），则从第13期扣款开始，其所申购基金的申购费率优惠为9折；从首期扣款开始，若连续成功扣款24期（两年），则从第25期开始，申购费率优惠为8折。也就是说，连续投资时间越长，支付的手续费率越低。定期定额投资基金的好处，相信大家都不陌生，而定期定额投资基金的同时兼得费率折扣，对长期投资者来说好处更多。

（4）利用团购享受大投资者礼遇

不能不提的还有基金的网上团购业务。说到底，基金团购就是集中小投资者的力量，获取大投资者的优惠。通常来说，基金在销售过程中，对于不同的投资额给出的费率不一样，投资金额越大，费率越低。在基金团购中就是通过网站的平台把中小投资者集聚起来，直接获得基金公司或是代销网点的优惠费率。

以基金团购网为例，大部分基金的认购费率统一为0.3%，比起市场上的基金认购费率标准有着很大的优惠。要想参加基金团购，先要在网站上申请一个用户名，并缴纳二百元左右的费用注册成为会员。接着与基金团购网合作的代销机构或是基金公司就会直接与投资人联系，投资通过从代销机构或基金公司，按照市场上的费率标准进行基金的交易。在交易成功后的一段时间后，基金团购网会把费用的折扣部分返还到投资者的银行账户上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



9. 通过低买高卖实现赢利最大化

尽管我们强调长期投资的原则，但是不管怎样，**低买高卖永远是收益最大化的唯一法则。**

投资者首先应认真分析宏观经济发展、国内宏观政策变化以及证券市场波动，从中寻找买卖基金的时机。一般应在股市或经济处于波动周期的底部时买进，而在高峰时卖出。在经济增速下降见底或股市低迷时，可适当提高债券型基金的投资比重，及时购买新基金。若经济增速开始提升，股市转暖，则应加重偏股型基金比重，以及已面市的老基金。这是因为老基金已完成建仓，建仓成本也会较低。

所以我们应当尽量地寻找低点积极介入。比较有效的参考指标便是股票指数，如果你认为指数已经到达顶部了，就应当赎回基金，尤其是股票型基金。此时你可以有两个选择，一是手里攥住现金等待回调到来，二是买入债券型基金或货币市场基金以及新基金作防守型投资。等到股票指数到达你认可的低点时，再买入股票型基金或将其他基金换成股票型基金及老基金。

为更好地达到这种投资技巧的效果，我们建议：**投资者在低点买入基金时采取"金字塔申购法"**，一开始买入时少买，价格越便宜就越多买，形成一个金字塔的形状，这样可以使自己的持仓成本充分地降低，同时也不怕踏空，日后的盈利能力就高了。也就是说，尽管是单笔投资，也不要一下子买入，应当分期分批"逢低买入"或转换基金。

需要提醒读者的是，这里还有一个辅助技巧，**即在购买基金时尽量买伞型基金。**这样做有两个好处，一是费用低，二是方便在各类基金中作转换，进可攻，退可守，充分地做到收益最大化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



10. 基金市场上的套利技巧

在购买基金过程中，人们总是拿股票投资相比，认为股票投资可以实现资本利差，而基金因为存在较高的申购、赎回费用，普遍被投资者所担心，难以通过买基金而实现套利。其实，每一种投资品，都存在一定的投资时间和空间，只要掌握了投资之法，把握了基金买卖的时点，同样可以实现基金的套利计划，取得不错的收益。

（1）封闭式基金的套利技巧

随着第一只封闭式基金到期日的临近，解决封闭式基金的去向，将为投资封闭式基金带来较多的套利机会。目前的封闭式基金价格与净值之间的偏差而产生的高折价率，将为投资封闭式基金带来较大的套利空间。另外，封闭式基金因在二级市场挂牌交易，本身也存在一定的价差套利机会。

（2）开放式基金的套利技巧

开放式基金投资主要是为了取得分红，但投资者往往在投资过程中，因各种情况的变化，不得不选择基金的赎回。目前，还没有基金抵押贷款业务，投资者赎回基金难免遭受损失。其实，投资者只要留心观察基金净值与相关市场的关联度，也可以把握净值变动的幅度选择基金套利。证券市场发生阶段性市场行情时，投资者只要把握市场行情的节奏，完全可以在行情启动前的时点购买股票型基金，而在行情阶段性见顶时，选择赎回（当然，必须计算好申购、赎回费率）。当基金净值的波动幅度所产生的收益足以抵偿申购、赎回费，并有较大赢利时，此法才可采用，从而实现开放式基金不能套利的目的。

（3）指数基金的套利技巧

目前已经成功开发的指数基金，如上证 50ETF、LOF 等基金品种，既提供了二级市场的交易功能，又提供了场外的申购、赎回功能。投资者除可进行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二级市场的价差套利外，还可以进行场内外的跨市场结算，从而实现套利的目的。

（4）基金品种之间的套利技巧

目前，一家基金管理公司旗下有多种基金产品，而且这些基金品种特点不同，受市场的影响程度也不一样，特别是股票、债券市场等本身就是相反的市场变动。

资产配置品种的市场行情不同，决定着基金的收益变化不同。但一种基金产品收益的提高，也必定有另外一种基金产品收益的降低，达到了同升同降。除非是基金管理人采取了灵活的资产配置策略，并抓住了某一品种的市场行情和机遇，否则整个市场都变成了同质化。

投资者在购买一家基金管理公司旗下的多只基金时，**应该选择适当时机，进行基金之间的巧转换，从而实现基金之间的转换套利。**如在证券市场转暖时，购买货币市场基金的投资者可择机转换成股票型基金，从而获取高于货币市场基金的收益。

（5）巧用政策的套利技巧

目前，国内的基金市场还不是很完善，为获取某种基金产品的较高收益，管理层对基金的运作都会进行一定的鼓励和抑制措施，以规避投资者风险。但在风险背后，却为投资者创造了一定的获利机会。如央行执行货币政策手段的变化，直接导致了货币市场基金主要投资品种央行票据收益发生变化，从而使货币市场基金的每万份单位收益发生变化，产生套利机会。

11. 如何应对基金的“波动”

投资者买基金的根本目的是能够长期获利，而在基金的实际投资中往往适得其反，其中一个重要原因是，投资者不注意观察和未能掌握基金的“波动”。一般来说，基金变盘，都有一定预兆。**当基金的基本面发生变化**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



时，常常会引起基金净值的变动和业绩的增减，从而对基金投资者的收益产生影响。有关专家认为，掌握基金的"波动"，还需要投资者从四个方面进行判断和应对。

（1）基金经理的更替

一只基金业绩的好坏，很大程度上取决于基金经理。因此，基金经理的更替，势必会影响到基金的业绩；尤其在基金业绩到达一个阶段性峰值时的基金经理更替，更应当引起投资者的关注。该基金的业绩能不能继续增长，将是考察一位基金经理运作能力的指标。另外，对于多次跳槽的基金经理，也应当进行重点关注。

（2）基金的股票周转率

如果一只基金的股票周转率为 100%，说明其持有股票的周期为 1 年。如果一只基金的股票周转率为 50%，说明其持有股票的周期为 2 年。如果其股票周转率为 200%，则其持有股票的周期为 6 个月。为了增加股票的利差收入，基金管理人会进行多次交易，从而使基金的股票周转率达到 300% 甚至于更高，由此而来的是交易成本的增加，于是引发基金净值的"波动"。合理的股票周转率对基金产品的稳健操作是非常重要的。通常意义上来讲，60% 的股票周转率可以作为基金股票周转率的正常标尺。

（3）突发的基金分红

一只基金只要业绩稳定，其分红也会相对稳定。当一只基金突发分红时，应当认真分析基金的业绩情况和基金所处的运行环境。当出现突发分红时，投资者应当观察基金的审购和赎回情况，并进行份额的观察，了解其分红的目的是否是为了应对基金的赎回。

（4）基金的净值

一只基金是不是具有良好的成长性，基金净值的稳定增长是非常重要的考察因素。判断基金管理人的能力，只看其管理的基金是否跟上基础市场的变化是远远不够的。应该在基础市场涨时，看其资产配置品种的增长幅度是否强于基础市场的增长幅度，而在基础市场下跌时，其净值是否低于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



基础市场的下跌幅度。唯如此，才能真正分辨出基金的成长性。

12. 在基金净值下跌中如何做精明的选择

在基金净值在下跌中买入，对于基金投资者来说，是非常有价值的。因为基金的波动特征是呆滞的时候多，暴涨或暴跌的时候少，所以尽量不要抱着短线投机的思维来炒基金，那样赚来的利润可能还没有你付出的手续费多。基金的特征决定比较适合于“逢低买入”。下面就以基金为例来说明(假设你有10万元资金)，如何在下跌中买入？

下跌中买入不外乎两种策略：**一是抓住当日的低点一次性买入，二是分批逢低向下买入。**

由于基金的当日波动比较容易判断，捕捉当日低点不是很难，比如赶上某日基金暴跌，基金跌到0.9元，你可以抓住这个当日低点，将10万元资金全部买入。当然，这儿所说的当日低点，不是你根本不可能买到的那个最低价，而是指一个相对低价区域，中小投资者极易在几分几厘上抠门，交易时也最爱挂价，明知道那个最低价只是瞬间发生的事儿，他们非要挂那个极难再成交的价格，经常发生因为几分几厘而无法成交的情况，虽说买不到永远不可能有亏钱的风险，但也绝不可能赚到一分钱，所以提及的买卖价格，都是指一个相对的高位或低位区域，绝不是指任何极端的高低价。

这种一次性捕捉低点买入策略，好处在于，通常暴跌后不久就会有反弹，甚至反弹有可能会演变成反转，那么你的成本就是市场最低的了，当然，利润也是最丰厚的。缺点在于，如果第二天不反弹，或者反弹的力度非常小，紧接着又再创新低，你就再没有资金进行逢低买入、摊低成本了。这样，你的实际成本可能会显得比较高。

分批逢低向下买入，道理很简单，比如你可以分2次、3次、5次来逢低买入，以5次为例，即你的资金分为5等份，每份2万元，基金现在跌到0.9元，你先买入2万元，然后你设定一个目标，比如你决定以后每下跌0.05元时，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



你就补仓，那么当基金价格跌到 0.85 元时，你再买入 2 万元，以此类推，直到把 10 万元全部买入，那么你的平均成本为 0.8 元，比前一种策略的 0.9 元成本要低 0.1 元。但这种策略的缺点在于，如果第二天真的反弹，甚至是反转了，你手中就只有 1/5 的仓位，就算上涨 10%，你也只能赚 2000 元，而前一种策略可以赚 10000 元。这时，投资者的心理就很容易方寸大乱，因为 0.9 元是最后的低点，以后要加仓，只能向上买入了，这就变成了追涨。

还有一种策略其实是第二种策略的变种，就是金字塔式逢低买入法。例如，第一次只买入 1 万元，第二次 2 万元，依次递增，这样，如果在下跌趋势中买入，成本会比 0.8 元还低，或者，反过来，第一次买入 5 万元，然后依次递减，这样成本会比 0.8 元高些。但换汤不换药，原理还是相通的。

总的来说，这两种策略没有绝对的好坏之分，投资者可以随便采用，但这种逢低买入策略通常不能用于权证、股票、期货等高风险的投资品种，除非你的资金量非常大或者你可以借到足够的钱，而对于交易债券、基金等非常适用，投资者应该熟练掌握这种技巧，在实际投资过程中，可以交替使用。比如大盘下跌的时间和幅度都不大，你最好采用分批逢低向下买入，如果大盘下跌的时间和幅度已经比较大了，你可以直接一次性买入，或者采用密集型的分批向下买入，即减少分批的次数，如 2 次、3 次，每次的买入价格间隔设定得更小一些，如 0.025 元为一个间隔。

当然，实际投资过程完全不必整得如此复杂、精确，以上只是精细地剖析买入交易中的决策过程（可见是简单而又复杂的），只要你不是极度保守的投资者，买入交易可以更简单更快。因为基金本来就适合于中长期投资，只要大趋势没有走坏，短期的小小得失是无关紧要的，这时应该以大趋势为重，见到下跌应该高兴才是。这样你可以多积累一些筹码，将来上涨或分红时，你就可以获得更高的利润了。如果投资基金也是前怕狼后怕虎，以为基金能跌到零或破产，那就根本不适合再投资任何有风险的品种了，只能选择银行储蓄和国债了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



13. 如何设置基金的止损点和获利点

不少投资人询问基金公司何时该赎回或转换，其实投资人自己最了解自己的风险承受度，也最清楚自己的理财目标，自行设定止损点及获利点，正可适时检视投资组合的适切性以及投资报酬，适时降低损失程度，并进而保障投资获利。基金投资虽然不应像股票一样短线进出，但若标的市场有长期政治、经济甚至其他干扰因素，基金的长短期表现也不会太好，因此适度转换或调整投资组合是非常必要的。

尤其是波动性较大的新兴市场或新兴产业，股价容易大起大落，若未能在市场高点适时出场，长期持有获利未必比得上波段操作。基金也是一样，若未能适时获利了结，过一段时间，走势转换获利也大幅缩水；在高点介入的人，若未适时忍痛出场，会被套牢得动弹不得。显示设定适当的止损获利点仍有必要。

设定止损点的意思是，要想一想你自己可以忍受这笔投资亏损多少，例如说投资 10 万元，如果你觉得这笔钱亏损到剩下 9 万元就会无法原谅自己，那么，你的止损点就是 10%。

获利点的设定也一样，可以算一下自己这笔投资赚了多少钱，你就满足了。说实话，一笔投资换算下来，如果 1 年的报酬率达到银行 1 年期定存的 2 倍，就可以称之为一次成功的投资。如果达到 15% 以上，应该算是相当不错的成绩。对于自己的投资状况时常进行检视，可以避免让自己暴露在太大的风险之下。

一般的做法是，可以在每个月收到各种投资对账单时结算一下，现在不管是银行、券商，还是基金公司都会提供这类每月结算的服务。如果可以上网的话就会更加方便了，通过网络开展的电子交易，投资时也可以设定止损点和获利点，在符合其设定的条件时会自动买进或卖出。投资者可以根据自己的风险承受能力，通过事先的设定来帮助自己把握投资时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



基金强调长期投资，如果投资过程中出现盈利，该获利出场还是继续持有？落袋为安是否与长期投资相矛盾？这是很多投资者都会面临的问题。其实，投资理财是持续不间断的行为，由于市场趋势在变化，在长期投资的过程中仍应灵活掌握。

基金投资的重点在于完整的"资产配置"，搭配投资过程中要进行灵活调整，这样才能有效提高投资的胜算。在您选择基金投资前，应该会有一定的回报期望与可承受的亏损程度、理财目标等，即使打算长期投资 10 年，期间也应该依据自己的投资需求来设定获利点和止损点。在这方面，以下两个原则可供投资者参考：

（1）确定资金的投资期限

若投入的资金在一段时间后要赎回变现（如购房、出国、子女教育等），建议至少在半年之前就关注市场时点以寻找最佳赎回时机。

（2）调整对投资回报的预期

选择基金投资之前，投资人都会有一定的收益预期，目前市场已渐进入微利时代，基金的投资回报达到 10% 至 20%（以上）应属不错的表现，获利赎回点可据此初步设定标准。

另外要提醒投资者的是，止损/获利条件较不适合在定期定额投资策略上，因为定期定额是为长期理财目标而进行的投资，不应因为市场波动而随意停止扣款，投资人要视自己的理财目标达成状况来决定何时停止定期定额投资。

14. 如何巧妙地进行基金转换

基金转换是基金投资过程中一个一种必要的技巧。基金买卖的手续费比较高，所以，如果每次市场行情不好时，投资者都选择赎回基金，等市场行情向好的时候再申购的方式，无疑会付出很大的投资成本。其实，完全没必

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



要这样操作，现在很多基金公司都为投资者提供了基金转换的业务，即在同一家基金公司旗下的不同基金之间进行转换，**通常的做法是，在高风险的股票型基金与低风险的债券型基金、货币市场基金之间进行转换。**

投资者利用基金转换业务，可以用比较低的投资成本，规避股市波动带来的风险。一般而言，当股市行情不好时，将手中持有的股票型基金等风险高的投资品种，转换为货币市场基金等风险低的品种，避免因股市下跌造成的损失；当市场行情转暖时，再将手中持有的货币市场基金等低风险、低收益品种转换成股票型基金或配置型基金，以便充分享受市场上扬带来的收益。

基金公司的基金转换业务为投资者提供了费率优惠。以广发旗下的基金为例，由股票型基金广发聚丰转换为货币市场基金时，只需支付 0.5% 的赎回费即可，市场向好时，再由货币市场基金转向广发聚丰，此时只需为货币市场基金新增收益的那部分基金份额补交 1.5% 的申购费即可，这样，市场低迷时，通过货币市场基金赚取了稳定收益，而且，再转为股票型基金时，还省去了前一部分资金的申购费。

所以，**投资者在最初选择基金时，也应该考虑该基金公司旗下的产品线是否全面，可供市场波动时进行基金转换。**另外，投资者需注意的是，不同的基金公司的基金转换业务收费方式不同，具体执行基金转换操作时，需咨询基金公司。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、投资者如何对所购买的基金进行管理

1. 投资者如何建立基金投资档案

建立投资基金档案是基金投资人一项重要的工作。一名优秀的投资者不但要有正确的投资理念、经营思想及操作方法，还要有一个良好的管理习惯，建立一整套符合自己的投资方略。只有这样，才能取得长期稳定的高回报。建立自己的投资基金档案主要方法是：

（1）寻找目标基金

现在可以用于基金投资的工具达 300 多种，仅基金而言就有许多种分类，每一种分类中又有各自不同的特点，投资的范围、区域风险及收益的目标相差很大。在这些投资目标中，确定自己的投资对象，是每一个基金投资人所必须面对的首要问题。

（2）建立基金档案

投资者建立基金档案的主要内容包括：

- 所投资基金的管理公司在行业中是什么地位，旗下有多少只基金，各有什么特点，是否适合日后的转换。
- 自己所投资的基金是什么性质的基金，是货币市场基金还是股票型基金，是债券型基金还是混合基金等。
- 基金管理公司及基金运作经理的过往水平。
- 自己投资的基金在同类基金中所处的位置。
- 基金的投资风格怎样等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）摘编基金公告

基金投资之前，投资者必须仔细研读目标基金的相关公告，特别是招募说明书、委托书以及基金的年报、中报、季报。这些文件中，能够找到基金的最新动态，基金经理对基金表现和前景的说法，说明基金一个阶段的所有交易行为，包括资金筹措、证券买卖、分红派息等投资人所想了解的大量信息，对它们进行分析归纳，基金所有的投资活动基本上就在投资人的掌握之中了。

（4）跟踪基金表现

跟踪基金的表现可以有多种方式，可以查看基金的净值，可以对比同类基金的水平，可以参考评级机构对目标基金的评价，还可以与证券市场的位置进行对比分析等。

2. 投资者如何衡量基金公司的业绩

就一个基金而言，其业绩主要取决于以下因素：市场的一般收益水平；基金的市场风险水平。基金的市场风险水平反映了基金收益的变动与市场一般收益水平变动之间的相关关系。根据基金承担的市场风险大小，基金的收益应该等于市场一般收益水平的一定比例；基金管理人的投资才能，包括证券选择能力、时机选择能力、分散化程度等。

衡量和评价基金业绩，基金投资人与专业机构评价是完全不同的两回事。作为基金投资人衡量基金的业绩主要看四点。

（1）衡量基金业绩要凭相对标准

股票型基金投资于股市，受股市波动的影响较大，股票型基金的业绩也应该有一个相对的衡量标准，不可能当主要市场指标下跌20%以上，熊市来临的时候依然期望基金保持牛市时的收益。而是要以相对的参照物相比，如果某一阶段股票型基金平均回报率为-5%，而同期指数下跌了8%，两个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



数据一比较就可以看出，基金实际上是跑赢了大盘的。

（2）基金业绩要参照三个指标

①持股比例

即股票市值与基金资产净值的比率。如果基金管理人看好后市，则其持股比例就会较高；如果基金管理人对股票市场的后市走势并不乐观，则其持股比例会较小。结合证券市场大盘的走势和股票投资比率的变化，可以对基金管理人对大市判断的准确程度和基金管理人的管理能力作一定性的判断。

②持股集中度

常用前十位股票的市值和与基金持有股票的市值来度量。如果基金持股集中度过高，可能会由于基金持有大量的流通筹码，变现困难，导致基金资产净值失真。

③股票周转率

股票周转率是基金股票买入或卖出成交量与基金持有股票资产平均值的比率。一般情况下，基金股票周转率影响基金交易成本进而影响基金业绩，周转率越高，基金交易成本也越高，而投资者的实际收益就越低。因此，除非某只投资周转率高的基金具有良好的投资业绩，否则在其他因素相同的情况下，应该选择基金投资周转率较低的基金。

（3）同类基金可比性较大

判断一只基金的表现仅仅与指数相比还不够，通过与同类基金的比较有时更能说明问题。比如在股票型基金中，很多同类基金都是投资于股票，把股票当成基金中的核心资产，但是，在一波行情之后，有的基金收益大幅度增长，有的则增长较少，有的可能还不如同期大盘涨得多。

在这里面，基金股票配置十分重要，对于基金经理来说，能否抓住市场的热点，跟上市场的步伐，取得较好成绩，是对基金经理的重大考验，也是这只基金能否树立公众形象的一个重要因素。当然，判断基金的业绩不能一次定终身，基金投资有其特殊性，基金投资数量较大，投资周期较长，不可能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



像散户一样，快速流动，追求短期收益，主要是看基金相对较长的时间内整体表现得是否优异，整体收益是否超过基金的基准。

（4）莫以分红当唯一标准

所谓基金分红，就是基金实现投资净收益后，将其部分分配给基金持有人。基金净收益是指基金收益扣除相关费用后的余额，包括基金投资所得红利、股息、利息、买卖差价等。基金管理规定，必须以现金形式分配至少90%的基金净收益，并且每年至少分配一次。

对基金投资者人而言，**基金的分红并不会改变资产总量，只是将基金资产净值的一部分转为了现金。**但频繁分红、大量套现容易导致基金陷入波段操作的短期行为，一方面可能损失仍然具有成长空间的股票所带来的收益，另一方面则可能影响到基金对未来投资机会的把握，甚至可能打乱基金的运作节奏，犹如杀"鸡"取"卵"，从而侵蚀到基金资产的中长期增值，进一步影响到基金的净值。并且，相应增加的印花税和佣金等交易成本是要由基金持有人承担的。因此，基金公司如果替客户考虑则不应该频繁分红，以最大限度保护基金持有人的长远利益。基金投资人也不希望基金有利就分，多多益善，这样对谁都不利。

3. 投资者如何评价自己所购买的基金

基金投资者要评价自己所购买的基金相对较难，不仅缺乏较为全面的资料，也缺乏评价的能力。而借助于基金评级公司对基金进行评价较为客观，也较为实用。但是要注意的是，评级公司也有重点，不同的评级公司会对基金的不同方面提出独到的见解，是基金投资者很好的助手。

（1）参考基金评级公司的评价

继晨星公司在国内设立分公司之后，国际著名的基金评级机构惠誉国际信用评级公司等多家基金评级公司都开始了对中国基金的评价。与晨星

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



公司不同的是，该公司的重点评价目标是基金管理公司，而不是某只具体基金。

惠誉国际的评级以基金管理公司的治理结构、独立性与内部控制、沟通、投资和风险管理为定性标准，对基金公司的财务状况、公司策略、组织结构、工作程序、人力资源、信息技术支持系统和风险控制等方面开展系统化的分析和评级。对基金公司的评级能帮助投资者了解产品投资业绩的质量和稳定程度，挑选出值得信赖的基金公司，同时也能帮助基金公司获得有效的第三方意见，以改进内部管理、实施新的业务机会和进入新的市场。

此外，市场主流的几大基金评级机构，如银河、中信等都推出了基金评价，它们的投资评价报告从不同角度对基金投资的情况进行多方评价，基金投资人可以从中找到有价值的东西，对投资基金有较大帮助。

（2）观察专业媒体的评价

通过各种媒体，特别是各家专业机构对基金的评价，有利于投资者科学地评价基金，挑选适合自己偏好的基金；有利于基金管理公司评价旗下基金的经营业绩，方便考核基金经理；有利于基金新品种的研发；有利于基金托管行更好地发挥监督职责；有利于基金信息披露的规范化，增加基金管理公司透明度，方便监管部门监管；有利于基金研究数据平台的建设，其研究成果可以指导、促进基金业的发展。

（3）注重基金业绩增长

要客观地看待基金的业绩主要观察两个方面。

①看基金的整体表现

单个基金业绩的涨跌有很多偶然因素，而只要其中一个因素发生重大变化，就不可避免导致业绩起伏。但一家基金管理公司所有的基金如果表现出较强的协同性和一致性，就说明这家公司整体的投资研究水平较高，管理机制和决策流程相对更加完善，其业绩就具备可复制性。

②看长期表现

国泰旗下基金有一个特色就是，时间越长，排名越靠前。基金金鼎连续

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3 年保持五星评级，国泰金鹰也是连续 3 年排名保持在前三位。像这样的基金，在 3 年或 5 年的时间内始终维持高收益、低风险，这才算得上是真正的好基金。

只有适合自己的才是最好的基金，由于各只基金的证券投资比例、业绩比较基准都不一样，目前的基金业绩评价体系虽然也有分类，但依然无法体现所有基金产品的细微差别。因此，**对普通投资者来说，基金业绩暂时排名，只是一种投资基金时的重要参考，基金的好坏更多是取决于自己的投资目标。**

4. 投资者如何调整自己的投资组合

当投资者同时关注好几只基金不知如何取舍时，可以尝试构建一个由几只基金组成的投资组合。该投资组合可分为核心组合和非核心组合两部分。核心组合中的基金是为投资者实现投资目标的核心力量，应占主要部分，可选择业绩稳定、波动性较小的基金。非核心组合是核心组合的补充，通常是波动较大的基金，可以起到分散投资、提高回报的作用。投资者可根据自己的投资策略决定非核心组合比例的大小。

投资基金的组合有多种方法，关键是要找到适合自己的那一种。下列方式供不同的投资人参考：

（1）动态式基金投资组合

①根据基金表现调整投资组合

投资人须每隔一段时间就考察一下自己所投资基金的资产净值变化情况，基本掌握基金资产净值的走势，从而确定是否选对了与个人投资目标相吻合的基金或是表现好的基金，从而有利于及时调整自己的基金组合。

②根据基金管理人的变动情况调整投资组合

根据国外经验，基金管理人内部的变动有时会影响到基金的表现，特别

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是在基金表现较好的时候更换基金的管理人员，这将对基金产生不利影响。其他研究结果还表明，更换基金管理人员而使基金表现得到改善的情况并不多见。

③根据基金资产配置的变动情况调整投资组合

基金资产配置指的就是基金的投资组合，即基金投资于不同的有价证券及留存现金的不同比例。基金投资人必须注意基金资产配置的调整，相应调整个人的投资组合。

④根据基金投资目标的改变调整投资组合

如果基金的投资目标改变了，投资人有必要重新衡量该基金是否符合个人的投资目标，从而决定是否调整个人投资组合。

（2）适应性基金投资组合

①低风险承受力投资组合

货币市场基金 40% + 债券型基金 40% + 股票型基金 20%。

货币市场基金主要投资货币市场，运作较为稳妥，收益一般在 3% 左右，虽然不是很高，但相当于一年定期储蓄的收益，还可以享受活期储蓄的便利。债券型基金主要投资国债、企业债和可转债等，在投资风险控制和收益方面具有明显优势。债券型基金在 3% ~6%，高于同期国债收益。股票型基金风险较大，但收益也较高，如果股市上涨，20% 的股票型基金会拉动整个组合的收益；如果下跌，也不会对整个组合带来太大影响。

②中等风险承受力投资组合

货币市场基金 20% + 债券型基金 20% + 股票型基金 60%。

风险和收益永远成正比，这个组合适合有一定风险承受力的投资者，减少了货币市场基金、债券型基金的持有量，增加了股票型基金的比例，这样稳妥型和风险型的基金比例为 40%、60%，风险相对可控，收益相对较高。

③高风险承受力投资组合

货币市场基金 10% + 债券型基金 10% + 股票型基金 80%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



承受风险能力较强的人比较适合股票型基金，特别是在股票向牛市方向发展的情况下，加大股票型基金的持有量会最大限度地实现资产增值。**10%的货币市场基金可以作为家庭的日常准备金，债券型基金相对稳妥，手续费较低。这样的组合进可攻，退可守，还能分享基金成长带来的收益。**

（3）养成再平衡的习惯

比如每年12月，或者在组合严重偏离投资人目标时进行再平衡。每年对所投资的基金进行全面评价，但是只有在组合严重偏离目标时进行再平衡，投资基金的收益就会朝着自己的目标迈进。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、投资人基金投资实践中的疑难问题解答

1. 没有经验的投资者应怎样迈出投资第一步

对于投资经验尚浅的投资者来说，定期定额投资基金是不错的选择：例如你在12月3日开通定期定额服务并进行首次申购，以后每个月的3日则是自动扣款日期。对于花费较高的年轻人来说，这种"有纪律"的投资可以帮助其养成储蓄投资的良好习惯。

投资者容易陷入盲目追捧热门基金的误区，往往在基金表现出色之后买入，在基金回报率下降的时候卖出，其实波段操作的效果并不佳。稳定的定期定额投资有助于避免盲目追捧的投资失误。

2. 投资品种配置应考虑哪些因素

个人投资者在投资股票、债券、基金前应考虑以下几点：

（1）确定自己的投资需求和目标

投资前首先要明确自己的投资希望达到怎样的目标，比如说想用这笔投资的收益做什么？什么时间用？

（2）了解自己的投资心理，选择适合的基金品种

如果您是比较保守的投资人，则有稳定收益的平衡型或债券型基金会比较适合您。如果您追求高收益高风险，则可考虑积极成长型但风险可能较高的股票型基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）确认是否可以做中长期投资

如果你手中的资金只是短期资金，建议你投资于低风险的银行储蓄或债券，中长期的资金才比较适合投资于基金。

（4）不要将所有的钱都投资于积极的股票型基金

因为股市中常有难以预料的风险。把所有的钱都投资于股票型基金，往往会有风险。

（5）预留出一定的生活应急费用后再做投资

由于投资有风险，因此，生活应急费用是不能用于投资的，以免影响正常的生活。**另外，借来的钱是不适合投资股票或基金的。**

3. 是买新基金好，还是买老基金好

买新基金好，还是买老基金好？这的确是个很重要、也很困惑人的问题。

相当多投资者只有当银行推出新基金时才购买，有些人甚至为了买新基金，将涨得多的基金卖了。新基金发售时，银行门口火爆的排队场面似乎也证明了这种行为的正确性。

但是，这却是一种典型的盲目投资行为。因为开放式基金每个交易日都开放申购，没有稀缺性，在基金新发之后仍可以买到。新基金没有过往业绩，投资策略可能没有经过实践检验，而且大多由新基金经理管理，投资者无从判断其管理能力的优劣。此外，新基金建仓时间较长，在建仓期间如果市场上涨，基金净值涨幅将低于同类基金。另一方面，投资者可以研究老基金的过往业绩，分析其业绩表现的优劣、是否具有持续性，作为投资依据。因此，**新基金不应构成投资者选择基金的理由，老基金才应是投资者选择的重点。**

牛市买老，熊市买新，这是一个需要遵守的原则。大盘处于上涨行情

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



时，通常买新基金的收益率不会高于老基金，因为新基金需要建仓时间，建仓时也给老基金持有的股票提供了上涨支撑。而在下跌行情中，买新基金就可以强于老基金，因为新基金可以通过延缓建仓，打新股、购买债券等手段获取稳定收益。

市场中常常有这样的情况，投资者在看好了某家基金公司后，一旦遇上该公司发行新基金就去疯抢，无视基金的类型。比如，某明星基金公司上两个月曾发行过一只混合基金，其基金合同里规定在债券、股票上都必须配置相应比例，这就决定了其在牛市中涨不过某些股票型基金。但投资者购买时并没有仔细考虑这些因素，买了之后发现收益率不够高，又开始对基金管理团队的投资能力产生怀疑。所以，**买基金前，必须根据自己的风险偏好和收益预期，想好要买什么类别的基金。**

4. 有几只基金好像都不错，应该怎么选择

投资者可以尝试构建一个由几只基金组成的投资组合。该投资组合可分为核心组合和非核心组合两部分。核心组合中的基金是为投资者实现投资目标的核心力量，应占主要部分，可选择业绩稳定、波动性较小的基金。非核心组合是核心组合的补充，通常是波动较大的基金，可以起到分散投资，提高回报的作用。投资者可根据自己的投资策略决定非核心组合比例的大小。

投资者构建基金组合时，需要注意避免重复投资。多只基金构成的投资组合，可以帮助投资者分散投资风险，但如果持有的基金所投资股票或债券大部分都是相同的，基金组合的分散风险的作用就不大了。此外，重复投资还会增加你的投资成本，因为申购、赎回基金时需要缴纳申购、赎回费。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5. 基金净值的高低是选择基金的主要依据吗

基金净值的高低并不是选择基金的主要依据，基金净值未来的成长性才是判断投资价值的关键。净值的高低除了受到基金经理管理能力的影响之外，还受到很多其他因素的影响。若是基金成立已经有一段相当长的时间，或是自成立以来成长迅速，基金的净值自然就会比较高；如果基金成立的时间较短，或是进场时点不佳，都可能使基金净值相对较低。因此，如果只以现时基金净值的高低作为是否要购买基金的标准，就可能会作出错误的决定。**购买基金还是看基金净值未来的成长性，这才是正确的投资方针。**

6. 投资时机到底是不是个问题

总有投资者对于投资时机的选择耿耿于怀，尤其是股市波动比较大的时候，不时听到投资者说，“要是在股市大幅调整之前赎回就好了”，或者，“唉，要是等到这几日股市调整下来再买就好了”。对投资来说，最理想的情况，莫过于低吸高抛，逢低加仓，逢高减仓。那么，时机选择到底是不是投资基金的关键因素呢？

毫无疑问，市场时机的选择是投资的一个重要影响因素。如果每次买卖的节奏正好能吻合股市的波动，自然可以最大化投资收益。但时机的选择对投资收益的影响并不是决定性的，国外早有大批学者做过这方面的研究，比时机选择更重要的是资产配置的情况、基金的选择等因素。

首先，时机的把握是很难的。当我们谈市场时机选择的问题时，因为是回头看，所以看得清市场的波动，因此可以讲，应该在这个时点买进，那个时点卖出。而投资时，面对的是未来的市场，对于上涨和下跌很难准确把握，事实上经常出现的情况是买入不久后股市下跌了，或者急匆匆赎回了，股市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



却一路疯涨下去。2006年的市场充分说明了这一点，早在2006年4月底的时候，投资者就感觉股市已经涨得很高了，还是赶快赎回，落袋为安，免得五一长假后股市下挫，谁想，5月份股市疯涨，节前赎回的投资者大为后悔。在6月初追涨杀入的一批投资者，没曾想6月7日股市下挫幅度达近年来单日跌幅最高，随后一路"十一连阳"，7号后投资的人又开始高兴了，正在暗喜踩准了点的时候，7月13日又是大幅下调，直到8月4日，都还在下调。

其次，投资基金，也不必像投资股票一样，对时机问题那么敏感。基金净值虽然会随着股市波动起伏，但基金有专业的投研团队，基金经理自然会根据市场波动去调整，放宽时间段来看，只要选择了优质的基金，还是可以获得不错的收益的。而且，基金本身也不是短线投资的产品，从各类投资工具比较来看，基金是一个中间产品，收益和风险都处于中等水平，适合于中长期投资者。再说，基金买卖的手续费要比股票高得多，频繁操作反而更容易导致损失。

所以，我们的观点是，适度择时。选择一个相对低的时点买进，然后坚定投资信念，做中长期投资。投资者应该将更多的精力用于选择优质的基金，做好投资组合。当然，基金的选择和组合构建是比较专业和复杂的事情，投资者可以考虑借助专业理财顾问帮助做好这部分工作。

择时的问题给投资者的一个启示是，需要使用现金时，应该提前做好规划，预留出一段时间，这样可以选择一个相对高的时点赎回。

7. 是选择前端收费还是选择后端收费

目前，随着深沪股市不断创出新高，基金投资队伍迅速增大，但很多人对前端和后端购买方式的区别并不是十分了解。前端收费是在购买时便支付认(申)购费用，后端收费则是在购买时不支付认(申)购费，而等到赎回时才一次性付费。在实际投资过程中，很少有人去在意前端和后端收费，销售单位的工作人员也往往很少主动提示客户选择哪种收费方式，一般都会默

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



认客户是选择前端收费。其实，**投资者们如果能根据自己的情况科学选择适合的购买收费方式会节省投资成本，提高实际的投资收益。**

王女士和刘女士是同事，两人一起投资开放式基金已经有两年的时间了。前段时间股指上涨，她们相约一起办理了赎回手续。两人投资都是10万元，一起在同一个价位买入了同一只基金，但赎回后仔细一算，两人取得的实际收益却相差不少。原来，王女士购买时用的是前端收费，申购费1.5%，赎回费0.3%，二者合计为1.8%；而刘女士购买时选的是后端收费，这种方式持有两年以上赎回的总费率只有1.5%。这样，同样是10万元，刘女士比王女士节省了0.3个百分点的手续费。

由于采用后端方式购买时不缴申购费，等赎回时才一次性缴纳。如此一来，刘女士的10万元资金全部买成了基金份额，而王女士的10万元资金扣除申购费，当时实际买到的基金份额只有98522个单位，基金份额不一样，赎回后的实际收益又相差了600元。这样，两人虽然一起买基金，但因为选择收费方式不一样，实际的投资收益竟相差了近千元。

值得注意的是，**并非总是选择后端收费比前端收费好，具体情况还得具体分析。**一般来说，前端收费适合短期投资者。每当股市火爆的时候，基金投资者就会大量增加，其中很多人并不是想进行长期投资，而是趁着股市好的时候利用基金赚取短期收益。因部分基金公司规定短期投资的后端收费较高，所以，这时选择前端收费会节省投资成本。同时，并不是所有的基金都设有后端收费方式，如果基金业绩较好或增长潜力较大，则不必刻意寻找开设后端收费的基金。

如果投资者的投资期限高于两年，则宜采用后端收费方式。基金公司开设后端收费的目的是为了鼓励投资者长期持有基金，后端收费的费率也一般会随着持有基金时间的增长而递减，很多基金公司规定持有基金两年或三年以上，后端收费（含申购费、赎回费）的标准则可降为零。因此，投资者如果有长期投资的打算，则最好选择后端收费方式，这样，除节省费用之外，还可以规避市场短期波动带来的投资风险。

另外，后端收费方式只适合在银行等场外柜台销售渠道使用，通过证券

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



公司场内渠道购买，目前暂不能采用后端收费方式。选择收费方式前要求投资者做好计划，因为一旦选择前端或后端方式后，基金持有期间无法变更，只能赎回基金后再重新选择。

8. 基金评价指标在应用中应该注意哪些问题

在选择基金时，你不应该完全依赖数量化的评价指标，还应该结合基金的其他方面来进行综合评价。**数量化的评价指标并不能完全说明基金经理的投资管理水平**，例如评价指标通常是在一个固定的时期内对基金业绩进行度量，并不考虑期间管理层更迭或管理风格的任何变化。另外，应用这些指标还要求具有较长的评价期，一般来说，评价期越长，评价指标就越能真实地反映基金的业绩。除此之外，**纯粹的数量化指标不能揭示投资组合中所隐藏的某些风险**，例如管理风险等不能量化的风险。因此，你在选择基金时，除了参考数量化的评价指标外，还应该综合考虑诸如基金的管理团队、投资的风格、交易费用的结构、投资组合的潜在风险以及是否适合你手中的投资组合等因素。

9. 面对基金分红，需要走出哪些认识上的误区

面对基金分红，很多投资者在认识和行动上存在以下几个方面的误区。只有走出这些误区，才能更好地投资基金。

（1）基金净值越高不说明分红能力越强

基金净值得到大幅度的提升，证明该基金资产市值得到了增长，但对于基金收益来讲，只是停留在账面上，并没有形成实质性的基金净值的增长。因此，净值越高不一定说明该基金的分红能力越强。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）分红不是越多越好

由于分红要变现一部分股票资产，处于成长中的基金被动进行基金资产配置品种的调整，抛售较好的股票品种兑现收益、应对基金赎回，不利于基金的长期运作。

10. 基金投资新手应该注意哪些问题

与投资股票有所不同，投资基金不能像炒股票那样天天关心基金的净值是多少，更忌讳频繁买入卖出，而应采取长期投资的策略（货币市场基金另外），避免短线炒作。以下一些经验可供基金新手参考：

（1）注意宏观环境和市场波动

应认真分析宏观经济发展、国内宏观政策变化以及证券市场波动，从中寻找买卖基金的时机。一般应在股市或经济处于波动周期的底部时买进，而在高峰时卖出。在经济增速下降见底或股市低迷时，可适当提高债券型基金的投资比重，及时购买新基金。若经济增速开始提升，股市转暖，则应加重偏股型基金比重，以及已面市的老基金。这是因为老基金已完成建仓，建仓成本也会较低。

（2）选择购买基金的方式

开放式基金可以在发行期内认购，也可以在发行后申购，不同的是申购的费用略高于发行认购时的费用。对于申购，除一次性投入资金外，还有几种申购技巧或方式。一是“金字塔申购法”，即低价时买的多，高价时买的少，就像一个“金字塔”，这样综合购买成本较低，赢利能力自然也就较强。二是“成本平均法”，即每隔相同的一段时间，以固定的资金投资于某一相同的基金。这样可以积少成多，让小钱积累成一笔不小的财富。这种投资方式操作起来也不复杂，只需要与销售基金的银行签订一份“定时定额扣款委托书”，约定每月的申购金额，银行就会定期自动扣款买基金。三是“价值平

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



均法”，即在市价过低的时候，增加投资的数量；反之，在价格较高时，则减少投资，甚至可以出售一部分基金。

（3）收费方式的选择

基金管理公司在发行和赎回基金时均要向投资者收取一定的费用，其收费模式主要有前端收费和后端收费两种。前端收费是在购买时收取费用，后端收费则是赎回时收取。在后端收费模式下，持有基金的年限越长，费率就越低，一般是按每年20%的速度递减，直至为零。所以，**对于长期投资，选择后端收费方式有利于降低投资成本。**

（4）选择伞形基金

伞形基金也称系列基金，即一家基金管理公司旗下有若干个不同类型的子基金。对于投资者而言，投资伞形基金主要有以下好处：一是管理费用较低；二是方便在伞形基金下各个子基金间进行转换。

11. 自己所投资的基金的基金经理离职怎么办

对于投资者来说，有一个头疼的事情，这就是基金经理跳槽。基金经理是基金资产的管理人，如果基金经理离职了，投资人该怎么办？不妨静观其变。投资人不应立即卖出基金，而应观察一段时间后再做出决定，观察期的长短要视情形而定，观察的角度可以参照以下四个方面：

（1）基金的投资策略是否改变

如果新的基金经理投资策略变了，使得该基金不再适应你的基金组合，你则有足够的理由卖出这只基金。例如，新的基金经理到来后，原来的小盘型基金变成了大盘型基金，则该基金在你的基金组合中所起作用已经不同。如果基金经理宣称将保持原有的投资策略不变，投资者也应更频繁地观察基金，确认其投资策略没有改变。因为大多数新基金经理接任后都会说坚持基金原来的投资策略，但上任之后却常常或多或少地做出一些改变。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在你得知基金经理离职后，应密切观察基金投资组合和业绩情况。基金的投资风格变化和换手率都是考察的重要工具。由于基金的换手率能衡量基金投资组合变化的频率及基金经理持有股票或债券的时间长短，通过基金的换手率可以判断基金经理的投资是否有大的改变。如果换手率突然大大提高，可能意味着基金经理采取了新的投资策略而卖出原来的投资品种。

（2）基金是什么类型

基金经理的离职对不同类型的基金影响大小不一，通常对积极型投资策略的基金(非指数基金)影响比消极型投资策略的基金(指数基金)大；对股票型基金的影响比债券型基金的影响大；对单一基金经理型的基金影响比采取民主决策管理小组型的基金大。

（3）谁是新的基金经理

基金公司为了保持基金原有良好的业绩，通常会聘请有从业经验者作为新的基金经理，可能原来是其他基金公司的基金经理，或是本基金公司旗下其他基金经理或优秀的研究员。投资者可通过考察新基金经理过往的业绩表现，判断其管理基金水平。

（4）基金公司旗下其他的基金经理如何

基金经理离职对基金的影响要视其基金公司能否迅速找到其他优秀的新基金经理来替代。

如果该基金是基金公司旗下唯一的基金，那么投资人应密切关注，因为基金公司很可能没有其他合适人员可以接替离职的基金经理。如果基金公司规模较大，旗下有多只基金，公司中人才济济，不乏优秀的基金管理人才去补充基金经理的空位，这样就能更好完成基金经理的变更过渡。

当然，规模大的基金公司也可能只有一位优秀的基金经理。倘若这唯一的优秀管理者离开后，投资人更应密切考察新基金经理的业绩，视其是否有好的管理水平。

当然，投资者还可以有一个省事的选择，这就是择木而栖，跟随这位经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



理。如果这是位业绩优秀的管理者，他的跳槽肯定是得到了新东家的青睐，无论是执掌老基金或是开发新基金，我们都有理由去捧场。

12. 假如购买的基金净值跌了怎么办

基金净值下跌有很多种原因，可能是因为大市变坏，也可能是因为基金公司的管理水平下降。净值下跌的情况也有很多种，可能是暂时性的，也可能是长期性的。当基金净值下跌时，你首先要做的事情是进行谨慎的分析与判断，因为不同的原因和情况应该有不同的应对方法。

如果基金净值下降是因为基金管理公司出现了重大异动，在短期内又没有改善的迹象，那你应该考虑卖出该基金。但如果基金净值下跌是因为市场形势发生了变化，那你最好不要贸然做出决定，因为市场的变化是难以预测的。

证券市场是一种在波动中上升的市场，短期内可能风险很大，但是长期的走势还是与经济发展的基本面一致。在长期向上的趋势下，市场短期的波动却是很难把握的，你应该以平常心对待市场的短期波动，通过长期投资，追求资本的稳定增值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

JIJIN TOUZIZHISHI QUANSHU

基金投资知识全书

投资有风险,知其所以就能转危为安;
入市须谨慎,善其操作就能步步为营。

●本书告诉你

为什么大众投资偏爱基金,数百只基金已为基民带来丰厚回报。

●本书帮助你

怎样精挑细选优质基金,明明白白地买对基金。

●本书督促你

如何由理财新人变成行家里手,由投资新手变成大赢家。



ISBN 978-7-5044-5949-7

定价: 36.00元